



**INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI**

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutare gli investitori a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

**EDMOND DE ROTHSCHILD EURO LEADERS  
(EdR Euro Leaders)**

Parte : B - ISIN : FR0010896209

Fondo Comune di Investimento (FCI)

gestito dalla EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, parte del Gruppo Edmond de Rothschild

**OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO**

**Obiettivo di gestione :** L'obiettivo del FCI consiste nella ricerca di performance mediante un'esposizione sui mercati azionari principalmente della zona dell'euro selezionando in modo discrezionale dei titoli nell'universo di investimento paragonabile all'indice MSCI EMU.

**Indice di riferimento :** MSCI EMU (NR), Dividendi reinvestiti

**Politica di investimento :**

Il FCI opera una gestione attiva di "stock-picking" di azioni quotate su un universo di titoli principalmente della zona Euro.

L'utilizzo dei rapporti degli analisti esterni ha per obiettivo di aiutare la Società di gestione a orientare la propria ricerca su un numero ridotto di titoli incluso nell'universo di investimento. La scelta di analisti esterni è altresì soggetta a un processo di selezione definito dalla Società di gestione.

Il FCI sarà esposto a un livello del 75% minimo in azioni europee, di cui un 65% minimo in azioni della zona Euro. L'insieme delle azioni fuori dalla zona Euro non supererà il 10% dell'attivo netto. Il portafoglio mira a soddisfare in modo permanente le regole di ammissibilità al PEA. In funzione delle anticipazioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà investire in obbligazioni convertibili emesse da entità della zona Euro nel limite compreso tra il 25% massimo dell'attivo netto, o europee fuori dalla zona Euro nel limite del 10%.

Queste obbligazioni convertibili, senza limitazione di rating o di durata, vengono selezionate tra emissioni private di rating "Investment Grade" o pubbliche e assimilate e sono selezionati in funzione del loro rendimento atteso e della loro correlazione con le azioni sottostanti.

Nel limite di una volta l'attivo netto, il FCI potrà investire su dei contratti finanziari negoziati su dei mercati internazionali regolamentati, organizzati od OTC.

L'esposizione al rischio di cambio resterà limitato al 10% dell'attivo netto.

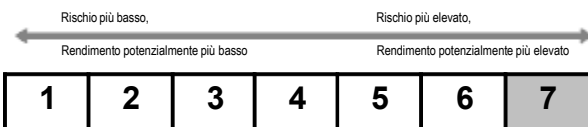
**Classificazione AMF :** Azioni zona Euro

**Durata d'investimento minima consigliata superiore a 5 anni**

**Periodicità di sottoscrizione e rimborso delle quote :** Periodicità di calcolo giornaliera, ad eccezione dei giorni festivi in Francia e/o dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale Euronext Paris S.A.), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 12h30 sulla valore di liquidazione del giorno.

**Distribuzione degli utili :** Capitalizzazione

**PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO**



Questo sistema di rating si basa sulle fluttuazioni medie del valore liquidativo dei fondi degli ultimi 5 anni, ossia l'ampiezza della variazione dei titoli dell'indice al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto ha meno di cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici come quelli utilizzati per calcolare l'indice sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non è né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

Questo fondo è classificato nella categoria 7, che riflette l'esposizione fino al 110% del suo patrimonio netto sui mercati azionari, che presentano un elevato profilo il rendimento/rischio.

Rischi importanti non tenuti in conto in questo indicatore:

**Rischio di credito :** rischio che l'emittente dei titoli obbligazionari o monetari non sia in grado di onorare i propri impegni o che il suo rischio di controparte sia stato degradato.

**Rischio di liquidità :** rischio connesso alla scarsa liquidità dei mercati soggiacenti, che li rendono sensibili a dei movimenti significativi di acquisti e vendite.

**Rischio collegato ai derivati :** il ricorso agli strumenti derivati può comportare un ribasso del patrimonio netto più significativo di quello dei mercati in cui si è investito.

## COMMISSIONI

Le spese e le commissioni pagate servono a coprire i costi di funzionamento del fondo, comprese le spese di marketing e di distribuzione delle quote, questi costi riducono il potenziale di crescita degli investimenti.

### Spese prelevate prima o dopo l'investimento

Commissioni di ingresso	4,5%
Commissioni di uscita	0%

La percentuale indicata deve intendersi come valore massimo che sarà possibile dedurre dal capitale prima che questo sia investito o ceduto. L'investitore può richiedere al proprio consulente o collocatore l'importo effettivo delle commissioni di ingresso e di uscita. In certi casi l'investitore può pagare meno.

### Spese prelevate dal fondo per un anno\*

Spese correnti Quota B	2,38%
------------------------	-------

\*Il dato si basa sui costi dell'ultimo esercizio chiuso il Dicembre 2012. Questi dati possono variare da un esercizio all'altro. Sono escluse le commissioni di performance e le spese di transazione, ad eccezione delle commissioni di ingresso e di uscita pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote e/o azioni di un altro OIC.

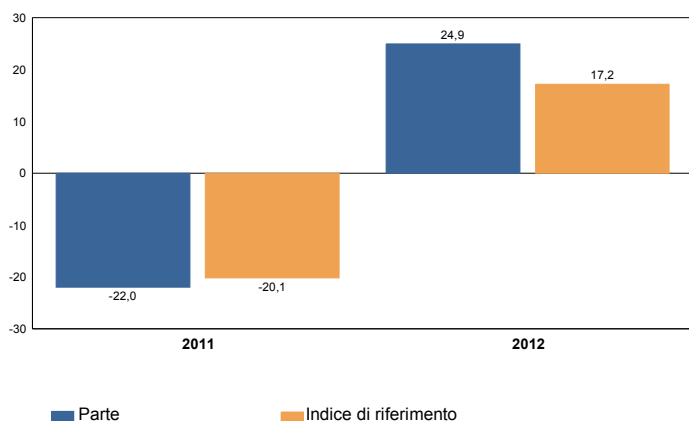
### Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

Commissione di performance	1,29%
Metodo : 15 % all'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento MSCI EMU	

Informazioni più dettagliate sulle spese possono essere trovate alla voce "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

## PERFORMANCE PRECEDENTI

Performance annuali precedenti di Edmond de Rothschild Euro Leaders parte B in Dollaro US (in %)



Emissione della quota : Giugno 2010

Le performance precedenti non costituiscono alcuna garanzia sui rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. Le performance indicate non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del riscatto ma includono le spese correnti, le spese di intermediazione e le eventuali commissioni di performance prelevate.

La performance viene calcolata in Dollaro US tenendo conto del reinvestimento delle cedole per il fondo e l'indice.

**Le performance visualizzate prima del 01/06/2010 sono state realizzate con una strategia di investimento differente**

## INFORMAZIONI PRATICHE

**Banca Depositaria :** La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

**Fiscalità :** Il diritto tributario francese può influire sulla situazione personale fiscale degli investitori.

Il prospetto dell'OICVM, nonché l'ultima relazione annuale e semestrale (in francese e inglese) sono inviati gratuitamente su richiesta scritta inviata al seguente indirizzo. Il prezzo delle quote e le informazioni su altre classi di quote sono disponibili sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

### EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08 - France

Telefono : 00 33 1 40 17 25 25

e-mail : [info@edram.fr](mailto:info@edram.fr)

**Germania / Austria**  
00 49 6 92 44 33 02 00  
[info@edram.de](mailto:info@edram.de)

**America Latina**  
00 56 2 598 99 00  
[info@edram.cl](mailto:info@edram.cl)

**Asia**  
00 852 39 26 52 88  
[info@edram.hk](mailto:info@edram.hk)

**Benelux**  
00 32 2 274 05 50  
[info@edram.be](mailto:info@edram.be)

**Spagna**  
00 34 9 17 89 32 20  
[info@edram.es](mailto:info@edram.es)

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT può essere ritenuto responsabile solo per le affermazioni contenute nel presente documento che siano fuorvianti, imprecise o non conformi alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

Questo fondo è stato approvato in Francia ed è regolamentato dalla Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzato in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentato dalla "Autorité des Marchés Financiers". Le informazioni chiave per gli investitori sono accurate e aggiornate al : 19/02/2013

I fondi e le sue parti non sono registrate in virtù del Securities Act of 1933 o di qualsiasi altra regolamentazione degli Stati Uniti. Non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di un cittadino statunitense (U.S. Person) come definito dalla "Regulation S".



**INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI**

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutare gli investitori a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

**EDMOND DE ROTHSCHILD EURO LEADERS  
(EdR Euro Leaders)**

Parte : C - ISIN : FR0010176487

Fondo Comune di Investimento (FCI)

gestito dalla EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, parte del Gruppo Edmond de Rothschild

**OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO**

**Obiettivo di gestione :** L'obiettivo del FCI consiste nella ricerca di performance mediante un'esposizione sui mercati azionari principalmente della zona dell'euro selezionando in modo discrezionale dei titoli nell'universo di investimento paragonabile all'indice MSCI EMU.

**Indice di riferimento :** MSCI EMU (NR), Dividendi reinvestiti

**Politica di investimento :**

Il FCI opera una gestione attiva di "stock-picking" di azioni quotate su un universo di titoli principalmente della zona Euro.

L'utilizzo dei rapporti degli analisti esterni ha per obiettivo di aiutare la Società di gestione a orientare la propria ricerca su un numero ridotto di titoli incluso nell'universo di investimento. La scelta di analisti esterni è altresì soggetta a un processo di selezione definito dalla Società di gestione.

Il FCI sarà esposto a un livello del 75% minimo in azioni europee, di cui un 65% minimo in azioni della zona Euro. L'insieme delle azioni fuori dalla zona Euro non supererà il 10% dell'attivo netto. Il portafoglio mira a soddisfare in modo permanente le regole di ammissibilità al PEA. In funzione delle anticipazioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà investire in obbligazioni convertibili emesse da entità della zona Euro nel limite compreso tra il 25% massimo dell'attivo netto, o europee fuori dalla zona Euro nel limite del 10%.

Queste obbligazioni convertibili, senza limitazione di rating o di durata, vengono selezionate tra emissioni private di rating "Investment Grade" o pubbliche e assimilate e sono selezionati in funzione del loro rendimento atteso e della loro correlazione con le azioni sottostanti.

Nel limite di una volta l'attivo netto, il FCI potrà investire su dei contratti finanziari negoziati su dei mercati internazionali regolamentati, organizzati od OTC.

L'esposizione al rischio di cambio resterà limitato al 10% dell'attivo netto.

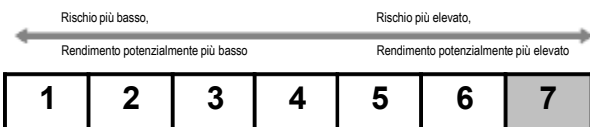
**Classificazione AMF :** Azioni zona Euro

**Durata d'investimento minima consigliata superiore a 5 anni**

**Periodicità di sottoscrizione e rimborso delle quote :** Periodicità di calcolo giornaliera, ad eccezione dei giorni festivi in Francia e/o dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale Euronext Paris S.A.), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 12h30 sulla valore di liquidazione del giorno.

**Distribuzione degli utili :** Capitalizzazione

**PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO**



Questo sistema di rating si basa sulle fluttuazioni medie del valore liquidativo dei fondi degli ultimi 5 anni, ossia l'ampiezza della variazione dei titoli dell'indice al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto ha meno di cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici come quelli utilizzati per calcolare l'indice sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non è né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

Questo fondo è classificato nella categoria 7, che riflette l'esposizione fino al 110% del suo patrimonio netto sui mercati azionari, che presentano un elevato profilo il rendimento/rischio.

Rischi importanti non tenuti in conto in questo indicatore:

**Rischio di credito :** rischio che l'emittente dei titoli obbligazionari o monetari non sia in grado di onorare i propri impegni o che il suo rischio di controparte sia stato degradato.

**Rischio di liquidità :** rischio connesso alla scarsa liquidità dei mercati soggiacenti, che li rendono sensibili a dei movimenti significativi di acquisti e vendite.

**Rischio collegato ai derivati :** il ricorso agli strumenti derivati può comportare un ribasso del patrimonio netto più significativo di quello dei mercati in cui si è investito.

## COMMISSIONI

Le spese e le commissioni pagate servono a coprire i costi di funzionamento del fondo, comprese le spese di marketing e di distribuzione delle quote, questi costi riducono il potenziale di crescita degli investimenti.

### Spese prelevate prima o dopo l'investimento

Commissioni di ingresso	4,5%
Commissioni di uscita	0%

La percentuale indicata deve intendersi come valore massimo che sarà possibile dedurre dal capitale prima che questo sia investito o ceduto. L'investitore può richiedere al proprio consulente o collocatore l'importo effettivo delle commissioni di ingresso e di uscita. In certi casi l'investitore può pagare meno.

### Spese prelevate dal fondo per un anno\*

Spese correnti Quota C	2,38%
------------------------	-------

\*Il dato si basa sui costi dell'ultimo esercizio chiuso il Dicembre 2012. Questi dati possono variare da un esercizio all'altro. Sono escluse le commissioni di performance e le spese di transazione, ad eccezione delle commissioni di ingresso e di uscita pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote e/o azioni di un altro OIC.

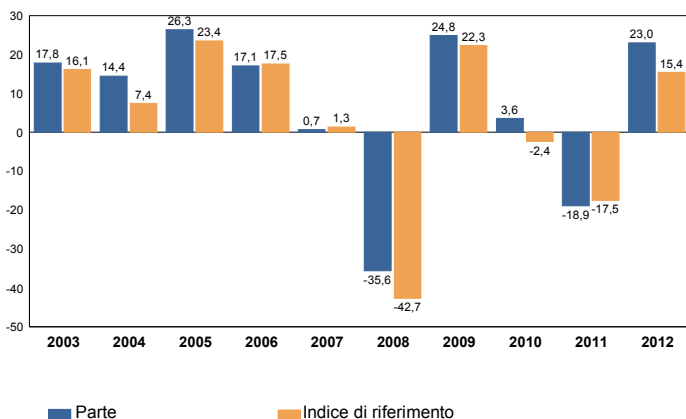
### Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

Commissione di performance Metodo : 15 % all'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento MSCI EMU	1,39%
---	-------

Informazioni più dettagliate sulle spese possono essere trovate alla voce "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

## PERFORMANCE PRECEDENTI

Performance annuali precedenti di Edmond de Rothschild Euro Leaders parte C in Euro (in %)



Emissione della quota : Gennaio 1981

Le performance precedenti non costituiscono alcuna garanzia sui rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. Le performance indicate non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del riscatto ma includono le spese correnti, le spese di intermediazione e le eventuali commissioni di performance prelevate.

La performance viene calcolata in Euro tenendo conto del reinvestimento delle cedole per il fondo e l'indice.

**Le performance visualizzate prima del 01/06/2010 sono state realizzate con una strategia di investimento differente**

## INFORMAZIONI PRATICHE

**Banca Depositaria :** La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

**Fiscalità :** Il diritto tributario francese può influire sulla situazione personale fiscale degli investitori.

Il prospetto dell'OICVM, nonché l'ultima relazione annuale e semestrale (in francese e inglese) sono inviati gratuitamente su richiesta scritta inviata al seguente indirizzo. Il prezzo delle quote e le informazioni su altre classi di quote sono disponibili sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

### EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08 - France

Telefono : 00 33 1 40 17 25 25

e-mail : [info@edram.fr](mailto:info@edram.fr)

**Germania / Austria**  
00 49 6 92 44 33 02 00  
[info@edram.de](mailto:info@edram.de)

**America Latina**  
00 56 2 598 99 00  
[info@edram.cl](mailto:info@edram.cl)

**Asia**  
00 852 39 26 52 88  
[info@edram.hk](mailto:info@edram.hk)

**Benelux**  
00 32 2 274 05 50  
[info@edram.be](mailto:info@edram.be)

**Spagna**  
00 34 9 17 89 32 20  
[info@edram.es](mailto:info@edram.es)

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT può essere ritenuto responsabile solo per le affermazioni contenute nel presente documento che siano fuorvianti, imprecise o non conformi alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

Questo fondo è stato approvato in Francia ed è regolamentato dalla Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzato in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentato dalla "Autorité des Marchés Financiers". Le informazioni chiave per gli investitori sono accurate e aggiornate al : 19/02/2013

I fondi e le sue parti non sono registrate in virtù del Securities Act of 1933 o di qualsiasi altra regolamentazione degli Stati Uniti. Non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di un cittadino statunitense (U.S. Person) come definito dalla "Regulation S".



**INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI**

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutare gli investitori a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

**EDMOND DE ROTHSCHILD EURO LEADERS  
(EdR Euro Leaders)**

Parte : D - ISIN : FR0010172825

Fondo Comune di Investimento (FCI)

gestito dalla EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, parte del Gruppo Edmond de Rothschild

**OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO**

**Obiettivo di gestione :** L'obiettivo del FCI consiste nella ricerca di performance mediante un'esposizione sui mercati azionari principalmente della zona dell'euro selezionando in modo discrezionale dei titoli nell'universo di investimento paragonabile all'indice MSCI EMU.

**Indice di riferimento :** MSCI EMU (NR), Dividendi reinvestiti

**Politica di investimento :**

Il FCI opera una gestione attiva di "stock-picking" di azioni quotate su un universo di titoli principalmente della zona Euro.

L'utilizzo dei rapporti degli analisti esterni ha per obiettivo di aiutare la Società di gestione a orientare la propria ricerca su un numero ridotto di titoli incluso nell'universo di investimento. La scelta di analisti esterni è altresì soggetta a un processo di selezione definito dalla Società di gestione.

Il FCI sarà esposto a un livello del 75% minimo in azioni europee, di cui un 65% minimo in azioni della zona Euro. L'insieme delle azioni fuori dalla zona Euro non supererà il 10% dell'attivo netto. Il portafoglio mira a soddisfare in modo permanente le regole di ammissibilità al PEA. In funzione delle anticipazioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà investire in obbligazioni convertibili emesse da entità della zona Euro nel limite compreso tra il 25% massimo dell'attivo netto, o europee fuori dalla zona Euro nel limite del 10%.

Queste obbligazioni convertibili, senza limitazione di rating o di durata, vengono selezionate tra emissioni private di rating "Investment Grade" o pubbliche e assimilate e sono selezionati in funzione del loro rendimento atteso e della loro correlazione con le azioni sottostanti.

Nel limite di una volta l'attivo netto, il FCI potrà investire su dei contratti finanziari negoziati su dei mercati internazionali regolamentati, organizzati od OTC.

L'esposizione al rischio di cambio resterà limitato al 10% dell'attivo netto.

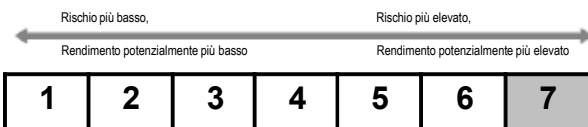
**Classificazione AMF :** Azioni zona Euro

**Durata d'investimento minima consigliata superiore a 5 anni**

**Periodicità di sottoscrizione e rimborso delle quote :** Periodicità di calcolo giornaliera, ad eccezione dei giorni festivi in Francia e/o dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale Euronext Paris S.A.), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 12h30 sulla valore di liquidazione del giorno.

**Distribuzione degli utili :** Distribuzione

**PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO**



Questo sistema di rating si basa sulle fluttuazioni medie del valore liquidativo dei fondi degli ultimi 5 anni, ossia l'ampiezza della variazione dei titoli dell'indice al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto ha meno di cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici come quelli utilizzati per calcolare l'indice sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non è né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

Questo fondo è classificato nella categoria 7, che riflette l'esposizione fino al 110% del suo patrimonio netto sui mercati azionari, che presentano un elevato profilo il rendimento/rischio.

Rischi importanti non tenuti in conto in questo indicatore:

**Rischio di credito :** rischio che l'emittente dei titoli obbligazionari o monetari non sia in grado di onorare i propri impegni o che il suo rischio di controparte sia stato degradato.

**Rischio di liquidità :** rischio connesso alla scarsa liquidità dei mercati soggiacenti, che li rendono sensibili a dei movimenti significativi di acquisti e vendite.

**Rischio collegato ai derivati :** il ricorso agli strumenti derivati può comportare un ribasso del patrimonio netto più significativo di quello dei mercati in cui si è investito.

## COMMISSIONI

Le spese e le commissioni pagate servono a coprire i costi di funzionamento del fondo, comprese le spese di marketing e di distribuzione delle quote, questi costi riducono il potenziale di crescita degli investimenti.

### Spese prelevate prima o dopo l'investimento

Commissioni di ingresso	4,5%
Commissioni di uscita	0%

La percentuale indicata deve intendersi come valore massimo che sarà possibile dedurre dal capitale prima che questo sia investito o ceduto. L'investitore può richiedere al proprio consulente o collocatore l'importo effettivo delle commissioni di ingresso e di uscita. In certi casi l'investitore può pagare meno.

### Spese prelevate dal fondo per un anno\*

Spese correnti Quota D	2,38%
------------------------	-------

\*Il dato si basa sui costi dell'ultimo esercizio chiuso il Dicembre 2012. Questi dati possono variare da un esercizio all'altro. Sono escluse le commissioni di performance e le spese di transazione, ad eccezione delle commissioni di ingresso e di uscita pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote e/o azioni di un altro OIC.

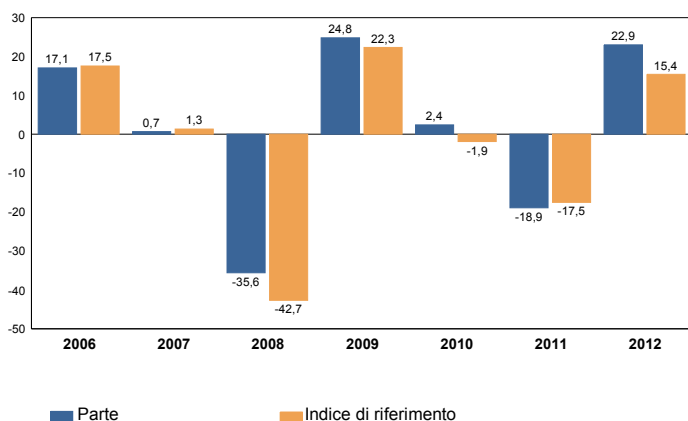
### Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

Commissione di performance Metodo : 15 % all'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento MSCI EMU	1,34%
---	-------

Informazioni più dettagliate sulle spese possono essere trovate alla voce "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

## PERFORMANCE PRECEDENTI

Performance annuali precedenti di Edmond de Rothschild Euro Leaders parte D in Euro (in %)



Emissione della quota : Marzo 2005

Le performance precedenti non costituiscono alcuna garanzia sui rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. Le performance indicate non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del riscatto ma includono le spese correnti, le spese di intermediazione e le eventuali commissioni di performance prelevate.

La performance viene calcolata in Euro tenendo conto del reinvestimento delle cedole per il fondo e l'indice.

**Le performance visualizzate prima del 01/06/2010 sono state realizzate con una strategia di investimento differente**

## INFORMAZIONI PRATICHE

**Banca Depositaria :** La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

**Fiscalità :** Il diritto tributario francese può influire sulla situazione personale fiscale degli investitori.

Il prospetto dell'OICVM, nonché l'ultima relazione annuale e semestrale (in francese e inglese) sono inviati gratuitamente su richiesta scritta inviata al seguente indirizzo. Il prezzo delle quote e le informazioni su altre classi di quote sono disponibili sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

### EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08 - France

Telefono : 00 33 1 40 17 25 25

e-mail : [info@edram.fr](mailto:info@edram.fr)

**Germania / Austria**  
00 49 6 92 44 33 02 00  
[info@edram.de](mailto:info@edram.de)

**America Latina**  
00 56 2 598 99 00  
[info@edram.cl](mailto:info@edram.cl)

**Asia**  
00 852 39 26 52 88  
[info@edram.hk](mailto:info@edram.hk)

**Benelux**  
00 32 2 274 05 50  
[info@edram.be](mailto:info@edram.be)

**Spagna**  
00 34 9 17 89 32 20  
[info@edram.es](mailto:info@edram.es)

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT può essere ritenuto responsabile solo per le affermazioni contenute nel presente documento che siano fuorvianti, imprecise o non conformi alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

Questo fondo è stato approvato in Francia ed è regolamentato dalla Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzato in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentato dalla "Autorité des Marchés Financiers". Le informazioni chiave per gli investitori sono accurate e aggiornate al : 19/02/2013

I fondi e le sue parti non sono registrate in virtù del Securities Act of 1933 o di qualsiasi altra regolamentazione degli Stati Uniti. Non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di un cittadino statunitense (U.S. Person) come definito dalla "Regulation S".



**INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI**

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutare gli investitori a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

**EDMOND DE ROTHSCHILD EURO LEADERS  
(EdR Euro Leaders)**

Parte : E - ISIN : FR0010890137

Fondo Comune di Investimento (FCI)

gestito dalla EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, parte del Gruppo Edmond de Rothschild

**OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO**

**Obiettivo di gestione :** L'obiettivo del FCI consiste nella ricerca di performance mediante un'esposizione sui mercati azionari principalmente della zona dell'euro selezionando in modo discrezionale dei titoli nell'universo di investimento paragonabile all'indice MSCI EMU.

**Indice di riferimento :** MSCI EMU (NR), Dividendi reinvestiti

**Politica di investimento :**

Il FCI opera una gestione attiva di "stock-picking" di azioni quotate su un universo di titoli principalmente della zona Euro.

L'utilizzo dei rapporti degli analisti esterni ha per obiettivo di aiutare la Società di gestione a orientare la propria ricerca su un numero ridotto di titoli incluso nell'universo di investimento. La scelta di analisti esterni è altresì soggetta a un processo di selezione definito dalla Società di gestione.

Il FCI sarà esposto a un livello del 75% minimo in azioni europee, di cui un 65% minimo in azioni della zona Euro. L'insieme delle azioni fuori dalla zona Euro non supererà il 10% dell'attivo netto. Il portafoglio mira a soddisfare in modo permanente le regole di ammissibilità al PEA. In funzione delle anticipazioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà investire in obbligazioni convertibili emesse da entità della zona Euro nel limite compreso tra il 25% massimo dell'attivo netto, o europee fuori dalla zona Euro nel limite del 10%.

Queste obbligazioni convertibili, senza limitazione di rating o di durata, vengono selezionate tra emissioni private di rating "Investment Grade" o pubbliche e assimilate e sono selezionati in funzione del loro rendimento atteso e della loro correlazione con le azioni sottostanti.

Nel limite di una volta l'attivo netto, il FCI potrà investire su dei contratti finanziari negoziati su dei mercati internazionali regolamentati, organizzati od OTC.

L'esposizione al rischio di cambio resterà limitato al 10% dell'attivo netto.

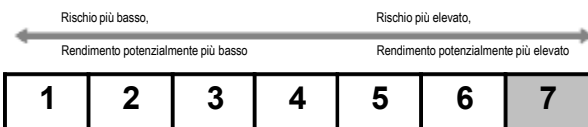
**Classificazione AMF :** Azioni zona Euro

**Durata d'investimento minima consigliata superiore a 5 anni**

**Periodicità di sottoscrizione e rimborso delle quote :** Periodicità di calcolo giornaliera, ad eccezione dei giorni festivi in Francia e/o dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale Euronext Paris S.A.), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 12h30 sulla valore di liquidazione del giorno.

**Distribuzione degli utili :** Capitalizzazione

**PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO**



Questo sistema di rating si basa sulle fluttuazioni medie del valore liquidativo dei fondi degli ultimi 5 anni, ossia l'ampiezza della variazione dei titoli dell'indice al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto ha meno di cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici come quelli utilizzati per calcolare l'indice sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non è né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

Questo fondo è classificato nella categoria 7, che riflette l'esposizione fino al 110% del suo patrimonio netto sui mercati azionari, che presentano un elevato profilo il rendimento/rischio.

Rischi importanti non tenuti in conto in questo indicatore:

**Rischio di credito :** rischio che l'emittente dei titoli obbligazionari o monetari non sia in grado di onorare i propri impegni o che il suo rischio di controparte sia stato degradato.

**Rischio di liquidità :** rischio connesso alla scarsa liquidità dei mercati soggiacenti, che li rendono sensibili a dei movimenti significativi di acquisti e vendite.

**Rischio collegato ai derivati :** il ricorso agli strumenti derivati può comportare un ribasso del patrimonio netto più significativo di quello dei mercati in cui si è investito.

## COMMISSIONI

Le spese e le commissioni pagate servono a coprire i costi di funzionamento del fondo, comprese le spese di marketing e di distribuzione delle quote, questi costi riducono il potenziale di crescita degli investimenti.

### Spese prelevate prima o dopo l'investimento

Commissioni di ingresso	4,5%
Commissioni di uscita	0%

La percentuale indicata deve intendersi come valore massimo che sarà possibile dedurre dal capitale prima che questo sia investito o ceduto. L'investitore può richiedere al proprio consulente o collocatore l'importo effettivo delle commissioni di ingresso e di uscita. In certi casi l'investitore può pagare meno.

### Spese prelevate dal fondo per un anno\*

Spese correnti Quota E	2,78%
------------------------	-------

\*Il dato si basa sui costi dell'ultimo esercizio chiuso il Dicembre 2012. Questi dati possono variare da un esercizio all'altro. Sono escluse le commissioni di performance e le spese di transazione, ad eccezione delle commissioni di ingresso e di uscita pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote e/o azioni di un altro OIC.

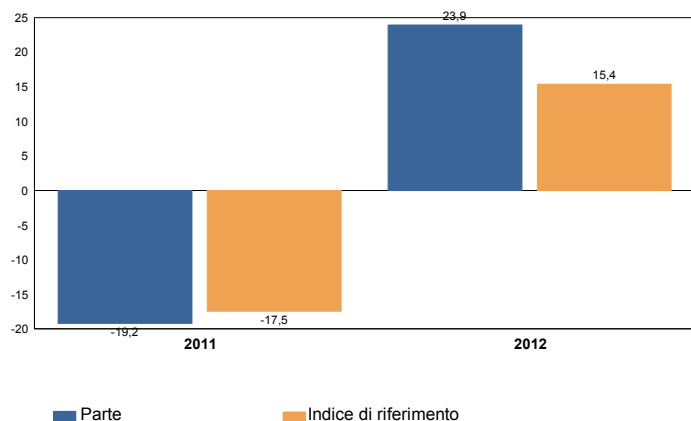
### Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

Commissione di performance Metodo : 15 % all'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento MSCI EMU	1,48%
---	-------

Informazioni più dettagliate sulle spese possono essere trovate alla voce "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

## PERFORMANCE PRECEDENTI

Performance annuali precedenti di Edmond de Rothschild Euro Leaders parte E in Euro (in %)



Emissione della quota : Giugno 2010

Le performance precedenti non costituiscono alcuna garanzia sui rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. Le performance indicate non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del riscatto ma includono le spese correnti, le spese di intermediazione e le eventuali commissioni di performance prelevate.

La performance viene calcolata in Euro tenendo conto del reinvestimento delle cedole per il fondo e l'indice.

**Le performance visualizzate prima del 01/06/2010 sono state realizzate con una strategia di investimento differente**

## INFORMAZIONI PRATICHE

**Banca Depositaria :** La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

**Fiscalità :** Il diritto tributario francese può influire sulla situazione personale fiscale degli investitori.

Il prospetto dell'OICVM, nonché l'ultima relazione annuale e semestrale (in francese e inglese) sono inviati gratuitamente su richiesta scritta inviata al seguente indirizzo. Il prezzo delle quote e le informazioni su altre classi di quote sono disponibili sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

### EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08 - France

Telefono : 00 33 1 40 17 25 25

e-mail : [info@edram.fr](mailto:info@edram.fr)

**Germania / Austria**  
00 49 6 92 44 33 02 00  
[info@edram.de](mailto:info@edram.de)

**America Latina**  
00 56 2 598 99 00  
[info@edram.cl](mailto:info@edram.cl)

**Asia**  
00 852 39 26 52 88  
[info@edram.hk](mailto:info@edram.hk)

**Benelux**  
00 32 2 274 05 50  
[info@edram.be](mailto:info@edram.be)

**Spagna**  
00 34 9 17 89 32 20  
[info@edram.es](mailto:info@edram.es)

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT può essere ritenuto responsabile solo per le affermazioni contenute nel presente documento che siano fuorvianti, imprecise o non conformi alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

Questo fondo è stato approvato in Francia ed è regolamentato dalla Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzato in Francia con il numero GP-0400015 e regolamentato dalla "Autorité des Marchés Financiers". Le informazioni chiave per gli investitori sono accurate e aggiornate al : 19/02/2013

I fondi e le sue parti non sono registrate in virtù del Securities Act of 1933 o di qualsiasi altra regolamentazione degli Stati Uniti. Non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di un cittadino statunitense (U.S. Person) come definito dalla "Regulation S".



**INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI**

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutare gli investitori a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

**EDMOND DE ROTHSCHILD EURO LEADERS  
(EdR Euro Leaders)**

Parte : I - ISIN : FR0010781419

Fondo Comune di Investimento (FCI)

gestito dalla EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, parte del Gruppo Edmond de Rothschild

**OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO**

**Obiettivo di gestione :** L'obiettivo del FCI consiste nella ricerca di performance mediante un'esposizione sui mercati azionari principalmente della zona dell'euro selezionando in modo discrezionale dei titoli nell'universo di investimento paragonabile all'indice MSCI EMU.

**Indice di riferimento :** MSCI EMU (NR), Dividendi reinvestiti

**Politica di investimento :**

Il FCI opera una gestione attiva di "stock-picking" di azioni quotate su un universo di titoli principalmente della zona Euro.

L'utilizzo dei rapporti degli analisti esterni ha per obiettivo di aiutare la Società di gestione a orientare la propria ricerca su un numero ridotto di titoli incluso nell'universo di investimento. La scelta di analisti esterni è altresì soggetta a un processo di selezione definito dalla Società di gestione.

Il FCI sarà esposto a un livello del 75% minimo in azioni europee, di cui un 65% minimo in azioni della zona Euro. L'insieme delle azioni fuori dalla zona Euro non supererà il 10% dell'attivo netto. Il portafoglio mira a soddisfare in modo permanente le regole di ammissibilità al PEA. In funzione delle anticipazioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà investire in obbligazioni convertibili emesse da entità della zona Euro nel limite compreso tra il 25% massimo dell'attivo netto, o europee fuori dalla zona Euro nel limite del 10%.

Queste obbligazioni convertibili, senza limitazione di rating o di durata, vengono selezionate tra emissioni private di rating "Investment Grade" o pubbliche e assimilate e sono selezionati in funzione del loro rendimento atteso e della loro correlazione con le azioni sottostanti.

Nel limite di una volta l'attivo netto, il FCI potrà investire su dei contratti finanziari negoziati su dei mercati internazionali regolamentati, organizzati od OTC.

L'esposizione al rischio di cambio resterà limitato al 10% dell'attivo netto.

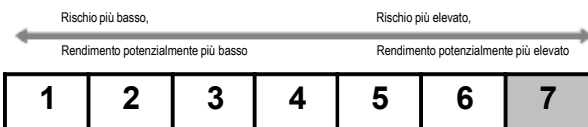
**Classificazione AMF :** Azioni zona Euro

**Durata d'investimento minima consigliata superiore a 5 anni**

**Periodicità di sottoscrizione e rimborso delle quote :** Periodicità di calcolo giornaliera, ad eccezione dei giorni festivi in Francia e/o dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale Euronext Paris S.A.), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 12h30 sulla valore di liquidazione del giorno.

**Distribuzione degli utili :** Capitalizzazione

**PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO**



Questo sistema di rating si basa sulle fluttuazioni medie del valore liquidativo dei fondi degli ultimi 5 anni, ossia l'ampiezza della variazione dei titoli dell'indice al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto ha meno di cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici come quelli utilizzati per calcolare l'indice sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non è né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

Questo fondo è classificato nella categoria 7, che riflette l'esposizione fino al 110% del suo patrimonio netto sui mercati azionari, che presentano un elevato profilo il rendimento/rischio.

Rischi importanti non tenuti in conto in questo indicatore:

**Rischio di credito :** rischio che l'emittente dei titoli obbligazionari o monetari non sia in grado di onorare i propri impegni o che il suo rischio di controparte sia stato degradato.

**Rischio di liquidità :** rischio connesso alla scarsa liquidità dei mercati soggiacenti, che li rendono sensibili a dei movimenti significativi di acquisti e vendite.

**Rischio collegato ai derivati :** il ricorso agli strumenti derivati può comportare un ribasso del patrimonio netto più significativo di quello dei mercati in cui si è investito.

## COMMISSIONI

Le spese e le commissioni pagate servono a coprire i costi di funzionamento del fondo, comprese le spese di marketing e di distribuzione delle quote, questi costi riducono il potenziale di crescita degli investimenti.

### Spese prelevate prima o dopo l'investimento

Commissioni di ingresso	4,5%
Commissioni di uscita	0%

La percentuale indicata deve intendersi come valore massimo che sarà possibile dedurre dal capitale prima che questo sia investito o ceduto. L'investitore può richiedere al proprio consulente o collocatore l'importo effettivo delle commissioni di ingresso e di uscita. In certi casi l'investitore può pagare meno.

### Spese prelevate dal fondo per un anno\*

Spese correnti Quota I	1,38%
------------------------	-------

\*Il dato si basa sui costi dell'ultimo esercizio chiuso il Dicembre 2012. Questi dati possono variare da un esercizio all'altro. Sono escluse le commissioni di performance e le spese di transazione, ad eccezione delle commissioni di ingresso e di uscita pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote e/o azioni di un altro OIC.

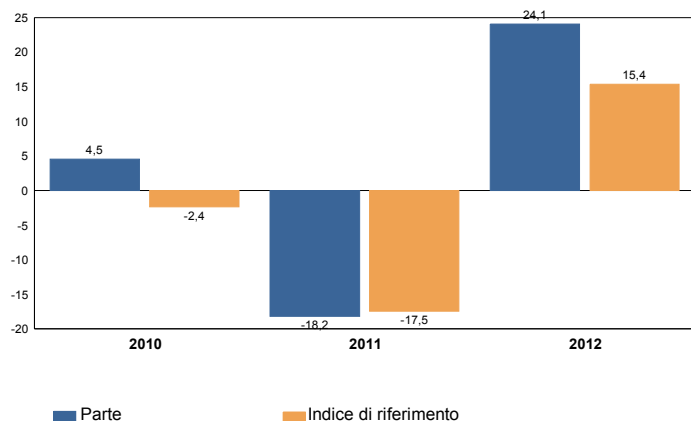
### Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

Commissione di performance	1,59%
Metodo : 15 % all'anno della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento MSCI EMU	

Informazioni più dettagliate sulle spese possono essere trovate alla voce "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

## PERFORMANCE PRECEDENTI

Performance annuali precedenti di Edmond de Rothschild Euro Leaders parte I in Euro (in %)



Emissione della quota : Agosto 2009

Le performance precedenti non costituiscono alcuna garanzia sui rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. Le performance indicate non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del riscatto ma includono le spese correnti, le spese di intermediazione e le eventuali commissioni di performance prelevate.

La performance viene calcolata in Euro tenendo conto del reinvestimento delle cedole per il fondo e l'indice.

**Le performance visualizzate prima del 01/06/2010 sono state realizzate con una strategia di investimento differente**

## INFORMAZIONI PRATICHE

**Banca Depositaria :** La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

**Fiscalità :** Il diritto tributario francese può influire sulla situazione personale fiscale degli investitori.

Il prospetto dell'OICVM, nonché l'ultima relazione annuale e semestrale (in francese e inglese) sono inviati gratuitamente su richiesta scritta inviata al seguente indirizzo. Il prezzo delle quote e le informazioni su altre classi di quote sono disponibili sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

### EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08 - France

Telefono : 00 33 1 40 17 25 25

e-mail : [info@edram.fr](mailto:info@edram.fr)

**Germania / Austria**  
00 49 6 92 44 33 02 00  
[info@edram.de](mailto:info@edram.de)

**America Latina**  
00 56 2 598 99 00  
[info@edram.cl](mailto:info@edram.cl)

**Asia**  
00 852 39 26 52 88  
[info@edram.hk](mailto:info@edram.hk)

**Benelux**  
00 32 2 274 05 50  
[info@edram.be](mailto:info@edram.be)

**Spagna**  
00 34 9 17 89 32 20  
[info@edram.es](mailto:info@edram.es)

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT può essere ritenuto responsabile solo per le affermazioni contenute nel presente documento che siano fuorvianti, imprecise o non conformi alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

Questo fondo è stato approvato in Francia ed è regolamentato dalla Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzato in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentato dalla "Autorité des Marchés Financiers". Le informazioni chiave per gli investitori sono accurate e aggiornate al : 19/02/2013

I fondi e le sue parti non sono registrate in virtù del Securities Act of 1933 o di qualsiasi altra regolamentazione degli Stati Uniti. Non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di un cittadino statunitense (U.S. Person) come definito dalla "Regulation S".



## **EDMOND DE ROTHSCHILD EURO LEADERS (EdR Euro Leaders)**

Quota: L - ISIN: FR0011401710

Fondo comune di investimento (FCI)

gestito da EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, parte del Groupe Edmond de Rothschild

### **OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO**

**Obiettivo di Gestione:** L'obiettivo del FCI consiste nella ricerca di performance mediante un'esposizione sui mercati azionari principalmente della zona dell'euro selezionando in modo discrezionale dei titoli nell'universo di investimento paragonabile all'indice MSCI EMU.

**Indice di riferimento:** MSCI EMU(NR), dividendo netto reinvestito

#### **Politica di investimento:**

Il FCI opera una gestione attiva di "stock-picking" di azioni quotate su un universo di titoli principalmente della zona Euro.

L'utilizzo dei rapporti degli analisti esterni ha per obiettivo di aiutare la Società di gestione a orientare la propria ricerca su un numero ridotto di titoli incluso nell'universo di investimento. La scelta di analisti esterni è altresì soggetta a un processo di selezione definito dalla Società di gestione.

Il FCI sarà esposto a un livello del 75% minimo in azioni europee, di cui un 65% minimo in azioni della zona Euro. L'insieme delle azioni fuori dalla zona Euro non supererà il 10% dell'attivo netto. Il portafoglio mira a soddisfare in modo permanente le regole di ammissibilità al PEA. In funzione delle anticipazioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà investire in obbligazioni convertibili emesse da entità della zona Euro nel limite compreso tra il 25% massimo dell'attivo netto, o europee fuori dalla zona Euro nel limite del 10%.

Queste obbligazioni convertibili, senza limitazione di rating o di durata, vengono selezionate tra emissioni private di rating "Investment Grade" o pubbliche e assimilate e sono selezionati in funzione del loro rendimento atteso e della loro correlazione con le azioni sottostanti.

Nel limite di una volta l'attivo netto, il FCI potrà investire su dei contratti finanziari negoziati su dei mercati internazionali regolamentati, organizzati od OTC.

L'esposizione al rischio di cambio resterà limitato al 10% dell'attivo netto.

**Classificazione AMF:** Azioni dei paesi della zona Euro

**La durata consigliata della detenzione è superiore a 5 anni.**

**Frequenza per acquistare o vendere le quote:** Giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di EURONEXT PARIS S.A.) per gli ordini pervenuti al corrispondente ogni giorno entro le ore 12.30 al valore patrimoniale netto del giorno stesso.

**Assegnazione delle entrate:** Capitalizzazione

### **PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO**

Rischio più basso, Rischio più elevato,  
 ← Rendimento potenzialmente più basso Rendimento potenzialmente più elevato →

1	2	3	4	5	6	<b>7</b>
---	---	---	---	---	---	----------

Questo sistema di classificazione si basa sulle fluttuazioni medie del valore patrimoniale netto negli ultimi cinque anni, vale a dire l'ampiezza di variazione dell'insieme del portafoglio al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto è inferiore a cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici quali quelli utilizzati per il calcolo dell'indicatore sintetico potrebbero non fornire indicazioni attendibili in merito al futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non è né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

Il Fondo è classificato al livello di rischio 7, che riflette l'esposizione fino al 110% del patrimonio netto ai mercati azionari che presentano un profilo rischio/rendimento elevato.

Rischi significativi non rilevati in questo indicatore sintetico di rischio:

**Rischio di credito:** rischio che un emittente di titoli di debito o valutarie non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento o che la qualità creditizia sia declassata.

**Rischio di liquidità:** rischio collegato alla debole liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita.

**Rischio legato ai derivati:** il ricorso a contratti finanziari derivati può determinare una diminuzione del valore degli attivi netti più significativa di quella registrata sui mercati in cui il Fondo è investito.

## SPESE

Le spese e commissioni corrisposte dall'investitore sono destinate alla copertura dei costi di gestione dell'OICR, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote; tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

### Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spesa di sottoscrizione	4,50%
Spesa di rimborso	0,00%

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito o disinvestito. L'investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso presso il suo consulente finanziario o distributore. In alcuni casi, è possibile che l'investitore esborzi un importo inferiore.

### Spese prelevate dal Fondo in un anno\*

Spese correnti Quota L	1,16%
------------------------	-------

\*La cifra indicata è basata sulle spese calcolate per la fine dell'esercizio chiusosi a dicembre 2013

### Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

<b>Commissioni legate al rendimento</b> <b>Metodo:</b> 15% l'anno dei rendimenti superiori all'indice di riferimento MSCI EMU (NR)	0,00%
---	-------

Questa cifra può variare da un esercizio all'altro. Non comprende le commissioni legate al rendimento e le commissioni d'intermediazione, tranne le spese di sottoscrizione e di rimborso corrisposte dal Fondo in caso di sottoscrizione e/o rimborso di quote e/o di azioni di un altro OICR.

Informazioni più dettagliate sulle spese possono essere trovate alla voce "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

## RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

La quota non è stata sottoscritta o non ha uno storico superiore ai 12 mesi, condizioni regolamentari necessarie alla pubblicazione dei risultati passati.

Creazione della quota: febbraio 2013

I risultati ottenuti nel passato non costituiscono alcuna garanzia sui rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. I risultati indicati non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del riscatto ma includono le spese correnti, le spese di intermediazione e le eventuali commissioni legate al rendimento prelevate.

I calcoli di performance sono effettuati in sterline inglesi, ipotizzando il reinvestimento delle cedole nette per il fondo e per l'indice.

**I risultati ottenuti precedentemente alla data 01/06/2010 sono stati realizzati con una strategia di investimento differente.**

## INFORMAZIONI PRATICHE

**Banca depositaria:** La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque  
**Fiscalità:** La legislazione fiscale francese può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore. (Eleggibile al PEA)

Il prospetto dell'OICVM, l'ultima relazione annuale e qualsiasi relazione semestrale precedente (in francese e in inglese) possono essere inviati gratuitamente mediante semplice richiesta scritta all'indirizzo sotto riportato. I prezzi delle quote e informazioni relative alle altre categorie di quote sono disponibili sul sito [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

### EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 PARIS CEDEX 08 - France

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: [info@edram.fr](mailto:info@edram.fr)

**Germania/Austria**  
00 49 6 92 44 33 02 00  
[info@edram.de](mailto:info@edram.de)

**America latina**  
00 56 2 598 99 00  
[info@edram.cl](mailto:info@edram.cl)

**Asia**  
00 852 39 26 52 88  
[info@edram.hk](mailto:info@edram.hk)

**Benelux**  
00 32 2 274 05 50  
[info@edram.be](mailto:info@edram.be)

**Spagna**  
00 34 9 17 89 32 20  
[info@edram.es](mailto:info@edram.es)

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto per il Fondo.

Il presente Fondo è autorizzato in Francia e regolamentato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzata in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentata dall'AMF. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte in data 19/02/2013.

Il fondo e le sue quote non sono registrati in virtù del Securities Act of 1933 o di qualsivoglia altra legge degli Stati Uniti e non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di una Persona statunitense, conformemente alla definizione di cui al regolamento S.



**INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI**

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutare gli investitori a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

**EDMOND DE ROTHSCHILD EURO LEADERS  
(EdR Euro Leaders)**

Parte : R - ISIN : FR0010844357

Fondo Comune di Investimento (FCI)

gestito dalla EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT, parte del Gruppo Edmond de Rothschild

**OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO**

**Obiettivo di gestione :** L'obiettivo del FCI consiste nella ricerca di performance mediante un'esposizione sui mercati azionari principalmente della zona dell'euro selezionando in modo discrezionale dei titoli nell'universo di investimento paragonabile all'indice MSCI EMU.

**Indice di riferimento :** MSCI EMU (NR), Dividendi reinvestiti

**Politica di investimento :**

Il FCI opera una gestione attiva di "stock-picking" di azioni quotate su un universo di titoli principalmente della zona Euro.

L'utilizzo dei rapporti degli analisti esterni ha per obiettivo di aiutare la Società di gestione a orientare la propria ricerca su un numero ridotto di titoli incluso nell'universo di investimento. La scelta di analisti esterni è altresì soggetta a un processo di selezione definito dalla Società di gestione.

Il FCI sarà esposto a un livello del 75% minimo in azioni europee, di cui un 65% minimo in azioni della zona Euro. L'insieme delle azioni fuori dalla zona Euro non supererà il 10% dell'attivo netto. Il portafoglio mira a soddisfare in modo permanente le regole di ammissibilità al PEA. In funzione delle anticipazioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà investire in obbligazioni convertibili emesse da entità della zona Euro nel limite compreso tra il 25% massimo dell'attivo netto, o europee fuori dalla zona Euro nel limite del 10%.

Queste obbligazioni convertibili, senza limitazione di rating o di durata, vengono selezionate tra emissioni private di rating "Investment Grade" o pubbliche e assimilate e sono selezionati in funzione del loro rendimento atteso e della loro correlazione con le azioni sottostanti.

Nel limite di una volta l'attivo netto, il FCI potrà investire su dei contratti finanziari negoziati su dei mercati internazionali regolamentati, organizzati od OTC.

L'esposizione al rischio di cambio resterà limitato al 10% dell'attivo netto.

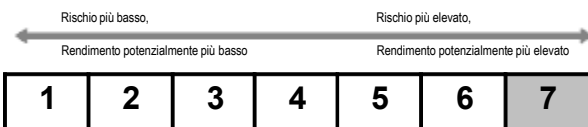
**Classificazione AMF :** Azioni zona Euro

**Durata d'investimento minima consigliata superiore a 5 anni**

**Periodicità di sottoscrizione e rimborso delle quote :** Periodicità di calcolo giornaliera, ad eccezione dei giorni festivi in Francia e/o dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale Euronext Paris S.A.), per tutti gli ordini ricevuti dal Transfer Agent ogni giorno prima delle 12h30 sulla valore di liquidazione del giorno.

**Distribuzione degli utili :** Capitalizzazione

**PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO**



Questo sistema di rating si basa sulle fluttuazioni medie del valore liquidativo dei fondi degli ultimi 5 anni, ossia l'ampiezza della variazione dei titoli dell'indice al rialzo e al ribasso. Se il valore patrimoniale netto ha meno di cinque anni, il rating è determinato mediante altri metodi di calcolo regolamentari. I dati storici come quelli utilizzati per calcolare l'indice sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio. L'attuale categoria non è né una garanzia né un obiettivo. La categoria 1 non significa che l'investimento è esente da rischi.

Questo fondo è classificato nella categoria 7, che riflette l'esposizione fino al 110% del suo patrimonio netto sui mercati azionari, che presentano un elevato profilo il rendimento/rischio.

Rischi importanti non tenuti in conto in questo indicatore:

**Rischio di credito :** rischio che l'emittente dei titoli obbligazionari o monetari non sia in grado di onorare i propri impegni o che il suo rischio di controparte sia stato degradato.

**Rischio di liquidità :** rischio connesso alla scarsa liquidità dei mercati soggiacenti, che li rendono sensibili a dei movimenti significativi di acquisti e vendite.

**Rischio collegato ai derivati :** il ricorso agli strumenti derivati può comportare un ribasso del patrimonio netto più significativo di quello dei mercati in cui si è investito.

## COMMISSIONI

Le spese e le commissioni pagate servono a coprire i costi di funzionamento del fondo, comprese le spese di marketing e di distribuzione delle quote, questi costi riducono il potenziale di crescita degli investimenti.

### Spese prelevate prima o dopo l'investimento

Commissioni di ingresso	4,5%
Commissioni di uscita	0%

La percentuale indicata deve intendersi come valore massimo che sarà possibile dedurre dal capitale prima che questo sia investito o ceduto. L'investitore può richiedere al proprio consulente o collocatore l'importo effettivo delle commissioni di ingresso e di uscita. In certi casi l'investitore può pagare meno.

### Spese prelevate dal fondo per un anno\*

Spese correnti Quota R	1,53%
------------------------	-------

\*Il dato si basa sui costi dell'ultimo esercizio chiuso il Dicembre 2012. Questi dati possono variare da un esercizio all'altro. Sono escluse le commissioni di performance e le spese di transazione, ad eccezione delle commissioni di ingresso e di uscita pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote e/o azioni di un altro OIC.

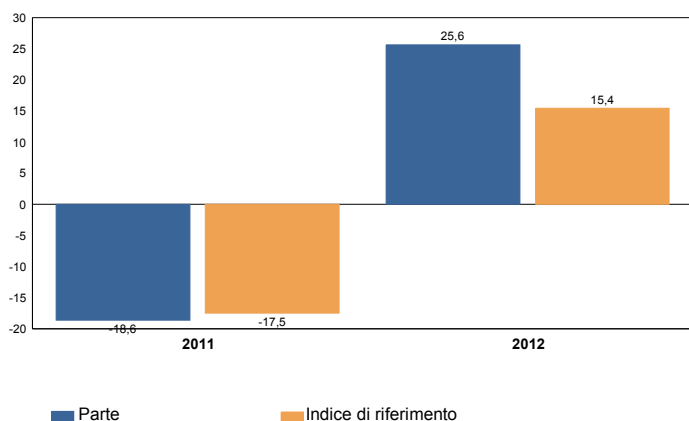
### Spese prelevate dal fondo, in determinate circostanze

Commissione di performance	Nulla
----------------------------	-------

Informazioni più dettagliate sulle spese possono essere trovate alla voce "Spese e commissioni" del prospetto, comprese le informazioni sulle commissioni di performance e il loro calcolo, disponibili sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

## PERFORMANCE PRECEDENTI

Performance annuali precedenti di Edmond de Rothschild Euro Leaders parte R in Euro (in %)



Emissione della quota : Gennaio 2010

Le performance precedenti non costituiscono alcuna garanzia sui rendimenti futuri e non sono costanti nel tempo. Le performance indicate non tengono conto dei costi e delle commissioni applicati al momento della sottoscrizione e del riscatto ma includono le spese correnti, le spese di intermediazione e le eventuali commissioni di performance prelevate.

La performance viene calcolata in Euro tenendo conto del reinvestimento delle cedole per il fondo e l'indice.

**Le performance visualizzate prima del 01/06/2010 sono state realizzate con una strategia di investimento differente**

## INFORMAZIONI PRATICHE

**Banca Depositaria :** La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque

**Fiscalità :** Il diritto tributario francese può influire sulla situazione personale fiscale degli investitori.

Il prospetto dell'OICVM, nonché l'ultima relazione annuale e semestrale (in francese e inglese) sono inviati gratuitamente su richiesta scritta inviata al seguente indirizzo. Il prezzo delle quote e le informazioni su altre classi di quote sono disponibili sul sito Internet [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

### EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08 - France

Telefono : 00 33 1 40 17 25 25

e-mail : [info@edram.fr](mailto:info@edram.fr)

**Germania / Austria**  
00 49 6 92 44 33 02 00  
[info@edram.de](mailto:info@edram.de)

**America Latina**  
00 56 2 598 99 00  
[info@edram.cl](mailto:info@edram.cl)

**Asia**  
00 852 39 26 52 88  
[info@edram.hk](mailto:info@edram.hk)

**Benelux**  
00 32 2 274 05 50  
[info@edram.be](mailto:info@edram.be)

**Spagna**  
00 34 9 17 89 32 20  
[info@edram.es](mailto:info@edram.es)

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT può essere ritenuto responsabile solo per le affermazioni contenute nel presente documento che siano fuorvianti, imprecise o non conformi alle corrispondenti parti del prospetto dell'OICVM.

Questo fondo è stato approvato in Francia ed è regolamentato dalla Autorité des Marchés Financiers (AMF). EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT è autorizzato in Francia con il numero GP-04000015 e regolamentato dalla "Autorité des Marchés Financiers". Le informazioni chiave per gli investitori sono accurate e aggiornate al : 19/02/2013

I fondi e le sue parti non sono registrate in virtù del Securities Act of 1933 o di qualsiasi altra regolamentazione degli Stati Uniti. Non possono essere proposti o venduti a beneficio o per conto di un cittadino statunitense (U.S. Person) come definito dalla "Regulation S".

## PROSPETTO

### I. CARATTERISTICHE GENERALI:

#### 1.1. **FORMA DELL'OICVM:**

➤ **Denominazione:**

Edmond de Rothschild Euro Leaders

➤ **Forma giuridica e stato membro nel quale è stato costituito l'OICVM:**

Fondo Comune di Investimento di diritto francese.

➤ **Data di creazione e durata prevista:**

Questo OICVM è stato autorizzato dall'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI il 21.01.81. Il FCI è stato costituito l'21.01.81 per una durata di 99 anni.

➤ **Sintesi dell'offerta di gestione:**

Il FCI dispone di sette categorie di azioni.

Il FCI non dispone di alcun comparto.

Le azioni sono espresse in azione o millesimi di azione.

<i>Tipo di Azioni</i>	<i>Codice ISIN</i>	<i>Assegnazione del risultato</i>	<i>Valuta</i>	<i>Importo minimo della sottoscrizione iniziale</i>	<i>Sottoscrittori interessati</i>
Classe B	FR0010896209	Capitalizzazione	Dollaro USA	1 azione	Tutti i sottoscrittori
Classe C	FR0010176487	Capitalizzazione	Euro	1 azione	Tutti i sottoscrittori
Classe D	FR0010172825	Distribuzione	Euro	1 azione	Tutti i sottoscrittori
Classe E	FR0010890137	Capitalizzazione	Euro	1 azione	Tutti i sottoscrittori di azioni destinate in particolare ad essere collocate da Distributori appositamente selezionati dalla Società di gestione.
Classe I	FR0010781419	Capitalizzazione	Euro	500.000 €	Persone giuridiche
Classe L	FR0011401710	Capitalizzazione	GBP	1 azione	Tutti i sottoscrittori, commercializzazione soltanto sul territorio del Regno Unito
Classe R	FR0010844357	Capitalizzazione	Euro	500.000 €	Persone giuridiche

➤ **Indicazione del luogo nel quale è possibile procurarsi l'ultimo relazione annuale e l'ultimo stato periodico:**

Gli ultimi documenti annuali e semestrali possono essere inviati entro un periodo di una settimana su semplice richiesta scritta dell'azionista presso la società di gestione EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT - 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08. Sito internet: [www.edram.fr](http://www.edram.fr).

## 1.2. ATTORI:

### ➤ Società di gestione:

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

Società anonima (Société anonyme) certificata in qualità di società di gestione dei portafogli dell'AMF, il 15 aprile 2004 con il numero GP 04000015.

Sede sociale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 PARIGI

### ➤ Banca depositaria:

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

Società Anonima (Société Anonyme) con Direttorio e Consiglio di Sorveglianza, certificata dalla BANQUE DE FRANCE-CECEI in qualità di istituto di credito il 28 settembre 1970.

Sede sociale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 PARIGI

LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE è responsabile della conservazione delle azioni del FCI mediante l'intermediario del custode, del controllo della regolarità delle decisioni della società di gestione.

### ➤ Corrispondente locale per gli ordini tramite delega:

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE assume a mezzo delega le funzioni correlate alla gestione del passivo: la raccolta degli ordini di sottoscrizione e di riscatto da una parte, la rendicontazione dell'emissione di fondi dall'altra.

### ➤ Istituto responsabile della rendicontazione dell'emissione a mezzo delega:

LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE

### ➤ Custode:

CACEIS BANK FRANCE

Società anonima (Société anonyme)

Istituto di credito autorizzato dal CECEI

Sede sociale: 1-3, place Valhubert - 75013 Parigi, Francia

Indirizzo postale: 1-3, place Valhubert – 75206 Paris Cedex 13, Francia

Il Custode ha la responsabilità del conto del depositario, di custodire le azioni del FCI, della loro liquidazione e dell'evasione degli ordini raccolti e trasmessi dal depositario. Garantisce inoltre il servizio finanziario relativo alle azioni del FCI (operazioni su titoli, incasso dei ricavi) e la salvaguardia delle azioni iscritte al nominativo puro.

### ➤ Revisore dei conti:

K.P.M.G. S.A.

Sede sociale: Immeuble K.P.M.G. – 1 cours Valmy - 92923 PARIS-LA-DEFENSE CEDEX

Firmatario: Gérard GAULTRY

### ➤ Collocatore:

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT

Società anonima (Société anonyme) certificata in qualità di società di gestione dei portafogli dell'AMF, il 15 aprile 2004 con il numero GP 04000015.

Sede sociale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 PARIGI

Telefono: 00 33 1 40 17 25 25

e-mail: [contact@edram.fr](mailto:contact@edram.fr)

Fax: 00 33 1 40 17 24 42

Sito internet: [www.edram.fr](http://www.edram.fr)

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT assume l'iniziativa della collocazione del FCI e sarà autorizzato a delegare l'esecuzione effettiva di questa collocazione a un terzo scelto a sua esclusiva discrezione. Inoltre, la Società di gestione non è a conoscenza dell'insieme dei collocatori delle azioni del FCI che possono agire al di fuori di qualsiasi mandato.

Qualunque sia il collocatore finale, i team commerciali di EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT sono a disposizione degli azionisti per qualsiasi informazione o richiesta relativa al FCI presso la sede sociale della società o l'Ufficio commerciale.

➤ **Delega della gestione amministrativa:**

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE

Raggruppamento di imprese per il loro sviluppo economico (Groupement d'Intérêt Economique)

Sede: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 PARIGI

La Società di gestione EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT aderisce e delega la gestione amministrativa dell'OICVM a GIE EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTORS ASSISTANCE conformemente ai termini stabiliti nella sua regolamentazione interna e nei suoi statuti.

Il raggruppamento ha lo scopo di essere al servizio esclusivo dei suoi membri, esercitando un'attività di gestione del portafoglio per conto terzi a titolo principale o accessorio. Esso ha per obiettivo di mutualizzare mezzi di supporto tecnici e amministrativi per accompagnare lo sviluppo delle attività dei suoi membri all'estero e, a livello più generale, per soddisfare i bisogni comuni necessari allo svolgimento delle loro attività a livello nazionale.

➤ **Delega della gestione contabile:**

CACEIS FUND ADMINISTRATION

Società anonima (Société anonyme) con capitale sociale di 5.800.000 €

Sede sociale: 1-3 Place Valhubert 75013 Parigi

Indirizzo postale: 1-3 Place Valhubert 75206 Paris Cedex 13

La Società di gestione Edmond de Rothschild Asset Management delega a CACEIS FUND ADMINISTRATION la gestione contabile dell'OICVM.

CACEIS FUND ADMINISTRATION ha per oggetto sociale, in particolare, la valorizzazione e la gestione amministrativa e contabile dei portafogli finanziari. A tal fine, essa procede principalmente all'elaborazione delle informazioni finanziarie relative ai portafogli, ai calcoli del valore patrimoniale netto, alla rendicontazione dei portafogli, alla produzione degli stati e delle informazioni contabili e finanziarie e alla produzione dei diversi stati regolamentari o specifici.

## II. MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE:

### 2.1 CARATTERISTICHE GENERALI:

➤ **Caratteristiche delle quote o delle azioni:**

Codice ISIN:

- Classe B: FR0010896209
- Classe C: FR0010176487
- Classe D: FR0010172825
- Classe E: FR0010890137
- Classe I: FR0010781419
- Classe L: FR0011401710
- Classe R: FR0010844357

- Natura del diritto: Il FCI è una comproprietà composta da strumenti finanziari e depositi le cui azioni sono emesse e riscattate su richiesta degli azionisti al valore patrimoniale netto maggiorato o diminuito in funzione delle spese e delle commissioni. Gli azionisti dispongono di un diritto di comproprietà sugli attivi del FCI proporzionale al numero di azioni detenute.

- Iscrizione a un registro: le azioni saranno ammesse in EUROCLEAR FRANCE e saranno qualificate come azioni nominative prima della loro ammissione e come azioni al portatore a partire dalla loro ammissione. Les droits des porteurs de parts nominatives seront représentés par une inscription dans un registre tenu par le dépositaire et les droits des porteurs de parts au porteur seront représentés par une inscription au compte tenu par le dépositaire central (EUROCLEAR FRANCE) in subaffiliazione a nome del custode.

- Diritti di voto: alle azioni del FCI non è associato alcun diritto di voto dal momento che le decisioni vengono prese dalla Società di gestione.

- Natura delle azioni: al portatore.  
Decimalizzazione: in millesimi di azione.

➤ **Data di chiusura:**

Ultimo giorno lavorativo della Borsa del mese di dicembre.

➤ **Regime fiscale:**

Dal momento che i FCI sono delle comproprietà, sono esclusi a pieno titolo dal campo d'applicazione dell'imposta sulle società e vengono chiamati trasparenti.

Di conseguenza i guadagni o le perdite realizzate al momento del riscatto delle azioni del FCI (o al momento della dissoluzione dei fondi) rappresentano delle plusvalenze o delle minusvalenze soggette al regime delle plusvalenze o minusvalenze sui valori mobiliari applicabile a ciascun azionista in relazione alla sua personale posizione (paese di residenza, persona fisica o giuridica, luogo di sottoscrizione). Queste plusvalenze possono essere oggetto di ritenuta alla fonte se l'azionista non ha residenza fiscale in Francia. Inoltre, le plusvalenze latenti possono, in alcuni casi, essere oggetto di una tassazione. Infine viene indicato all'azionista che il FCI comprende le classi di azioni B, C, E, I, R di capitalizzazione e di azioni D di distribuzione.

In caso di dubbi sulla propria situazione fiscale, si invita l'azionista a rivolgersi a un consulente fiscale per conoscere il trattamento fiscale specifico che gli sarà applicato, prima della sottoscrizione di qualsiasi azione del FCI.

➤ **Regime fiscale specifico:**

Fondo eligibile al PEA

## 2.2 **DISPOSIZIONI PARTICOLARI:**

➤ **Classificazione:**

Azioni di paesi della zona Euro

➤ **Obiettivo di Gestione:**

L'obiettivo del FCI consiste nella ricerca di performance mediante un'esposizione sui mercati azionari principalmente della zona euro, selezionando in modo discrezionale dei titoli nell'universo di investimento paragonabile all'indice MSCI EMU espresso in Euro.

➤ **Indice di riferimento:**

L'indicatore di riferimento è il Morgan Stanley Capitalisations Internationales EMU, dividendi netti reinvestiti, espressi in Euro per le azioni emesse in Euro e in Dollari USA per le azioni emesse in Dollari USA. e in GBP per le azioni emesse in GBP. L'indice MSCI EMU è un indice composto da circa 300 valori appartenenti ai paesi membri della zona Euro selezionati in funzione della capitalizzazione borsistica, volume di transazioni e settore di attività. L'indice si sforza di rispettare una ponderazione per paese e per settore d'attività suscettibile di riflettere al massimo la struttura economica della zona Euro. I dati sono accessibili su [www.msibarra.com](http://www.msibarra.com).

Dal momento che la gestione del FCI non è indiziale, la performance del FCI potrebbe allontanarsi significativamente dall'indicatore di riferimento, che non è un indicatore di paragone.

➤ **Strategia di investimento:**

· Descrizione delle strategie utilizzate:

Il FCI opera una gestione attiva di "stock-picking" di azioni quotate su un universo di titoli principalmente della zona Euro.

Il FCI sarà esposto a un livello del 75% minimo in azioni europee, di cui un 65% minimo in azioni della zona Euro. L'insieme delle azioni fuori dalla zona Euro non supererà il 10% dell'attivo netto. Il portafoglio mira a soddisfare in modo permanente le regole di eligibilità al PEA.

Queste azioni saranno selezionate in base alla strategia descritta di seguito:

- L'universo dei titoli nel quale il FCI viene investito verte su azioni di società la cui capitalizzazione è essenzialmente superiore a 500 milioni di euro.
- L'utilizzo dei rapporti degli analisti esterni ha per obiettivo di aiutare la società di gestione a orientare la propria ricerca su un numero ridotto di titoli incluso nell'universo di investimento. La scelta di analisti esterni è altresì soggetta a un processo di selezione definito dalla società di gestione.

#### EdR Euro Leaders

- I titoli così selezionati vengono sottoposti a un'analisi qualitativa e quantitativa. Il gestore selezionerà quindi i titoli di società che dispongono di posizioni dominanti, perenni, e che mostrano un potenziale di leadership del settore.

In funzione delle anticipazioni del gestore sull'evoluzione dei mercati azionari, il FCI potrà investire in obbligazioni convertibili emesse da entità della zona Euro nel limite compreso tra lo 0% e il 25% dell'attivo netto, o europee fuori dalla zona Euro nel limite del 10%. Queste obbligazioni convertibili (senza limitazione di durata) vengono selezionate in funzione del loro rendimento e della loro correlazione con le azioni sottiacenti.

Nel limite di una volta l'attivo netto, il FCI potrà investire su dei contratti finanziari negoziati su dei mercati internazionali regolamentati, organizzati o consensuali, a fini di siglare:

- contratti d'opzione su azioni e su indici sia per diminuire la volatilità delle azioni che per aumentare l'esposizione del FCI su un numero limitato di azioni,
- dei contratti futures su indici azionari per guidare l'esposizione azionaria,
- contratti a termine su valute (cambio a termine o futures di cambio) o degli swap di cambio al fine di coprire l'esposizione ad alcune valute nel quadro di titoli fuori zona Euro.

L'esposizione al rischio azionario sarà limitato al 110% dell'attivo netto del FCI.

L'esposizione al rischio di cambio sarà limitato al 10% dell'attivo netto.

#### Descrizione delle categorie degli attivi:

##### o *azioni:*

Il portafoglio viene costantemente investito come minimo al 75% in azioni emesse da società europee (di cui almeno il 65% di azioni della zona Euro) la cui capitalizzazione è superiore a 500 milioni di euro e altri titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato. Il potrà essere investito e/o esposto fino al 10% del suo attivo netto su valori fuori zona Euro.

##### o *titoli di credito e strumenti del mercato monetario:*

L'esposizione globale del portafoglio ai titoli di credito e agli strumenti del mercato monetario potrà rappresentare al massimo il 25% del portafoglio.

Il FCI potrà, conformemente alla sua strategia di investimento, ricorrere a delle obbligazioni convertibili emesse dalla zona Euro nel limite del 25% dell'attivo netto, o europee fuori dalla zona Euro nel limite del 10%. Queste obbligazioni convertibili, senza limitazione di durata, saranno scelte tra emissioni private di tipo "Investment Grade" (vale a dire per le quali il rischio di fallimento degli emittitori è il meno elevato), o pubbliche e assimilate e vengono selezionate in funzione del loro rendimento previsto e della loro correlazione con le azioni sottiacenti.

L'attivo del FCI nell'ambito della gestione del capitale potrà comprendere titoli di credito o obbligazioni denominati in Euro. Questi strumenti, di una durata residua generalmente inferiore a tre mesi, saranno emessi senza limitazione di ripartizione debito pubblico/debito privato da stati sovrani, istituti assimilati o da entità aventi un rating a breve termine uguale o superiore ad A2, assegnato da Standard & Poor's o qualsiasi altro rating equivalente attribuito da un'altra agenzia di rating indipendente.

##### o *azioni o quote di altri OICVM o fondi di investimento:*

Il FCI potrà detenere fino al 10% del suo attivo netto in quote o azioni di OICVM armonizzati francesi o europee, qualunque sia la loro classificazione, ivi compresi gli OICVM indicizzati quotati (ETF). L'investimento in altri OICVM consentirà inoltre al FCI di esporsi su classi di attivi diversificate, approfittando dell'esperienza dei team di gestione specializzati, ma anche di collocare il capitale in particolare attraverso OICVM monetari o obbligazionari.

In questo stesso limite del 10%, il FCI potrà ugualmente investire in azioni o quote di OICVM non armonizzati nel rispetto dei criteri di eleggibilità regolamentare. Questi OICVM e fondi di investimento potranno essere gestiti da società del Gruppo Edmond de Rothschild.

○ *strumenti derivati:*

Nel limite di una volta l'attivo netto, il FCI potrà investire su dei contratti finanziari negoziati su dei mercati internazionali regolamentati, organizzati o consensuali, a fini di siglare:

- contratti d'opzione su azioni e su indici sia per diminuire la volatilità delle azioni che per aumentare l'esposizione del FCI su un numero limitato di azioni,
- dei contratti futures su indici azionari per guidare l'esposizione azionaria,
- contratti a termine su valute (cambio a termine o futures di cambio) o degli swap di cambio al fine di coprire l'esposizione ad alcune valute nel quadro delle azioni fuori zona Euro.

Al fine di limitare in misura sensibile il rischio globale di controparte degli strumenti negoziati over the counter, la società di gestione potrà ricevere garanzie in contanti che saranno depositate presso la banca depositaria e non faranno oggetto di reinvestimento.

○ *strumenti derivati integrati*

Il FCI potrà utilizzare titoli che integrano derivati nel limite di una volta il valore dell'attivo. Si tratta a titolo esemplificativo di warrant, certificati e di altri strumenti già enunciati alla rubrica "Attivi" che potranno essere qualificati come titoli che integrano derivati in funzione dell'evoluzione della regolamentazione.

L'utilizzo di strumenti a derivati integrati non avrà l'effetto di aumentare l'esposizione globale del FCI al rischio delle azioni oltre il 110%.

○ *depositi:*

Nulla

○ *prestiti in contanti:*

Il FCI non ha per vocazione di essere mutuatario di contanti. Nondimeno, una puntuale posizione debitrice può sussistere a causa delle operazioni legate ai flussi del FCI (investimenti e disinvestimenti in corso, operazioni di sottoscrizione/riscatto, ecc.) nel limite del 10% dell'attivo netto.

○ *operazioni di acquisto e cessione provvisori di titoli:*

Ai fini di una gestione efficace del portafoglio e conformemente agli obiettivi dell'investimento, il FCI potrà procedere a operazioni di pronti contro termine vertenti, conformemente all'articolo R214-18 del Codice monetario e finanziario francese, su titoli finanziari idonei o strumenti del mercato monetario, nel limite del 10% dell'attivo netto.

Le garanzie ricevute nell'ambito di queste operazioni di pronti contro termine subiranno una svalutazione in funzione del tipo di titoli. Tali garanzie potranno essere obbligazioni, strumenti del mercato monetario, azioni, ecc.

Informazioni complementari sono presenti nella sezione relativa a spese e commissioni sugli interessi di cessioni e acquisizioni temporanee.

➤ **Profilo di rischio:**

Il vostro denaro sarà principalmente investito in strumenti finanziari selezionati dalla società di gestione. Questi strumenti saranno soggetti agli sviluppi e incertezze del mercato.

I fattori di rischio esposti qui di seguito non sono limitativi. Ciascun investitore è dunque chiamato ad analizzare il rischio inerente a un tale investimento e a farsi la sua personale opinione indipendentemente dal gruppo EDMOND DE ROTHSCHILD, avvalendosi, laddove necessario, del parere di consulenti specializzati al fine di accertarsi in particolar modo dell'adeguatezza di questo investimento alla sua situazione finanziaria.

Rischi principali

· Rischio di perdita di capitale:

L'OICVM non beneficia di alcuna garanzia né protezione, di conseguenza potrebbe accadere che il capitale inizialmente investito non venga totalmente restituito, anche se i sottoscrittori conservano le loro azioni per la durata di investimento raccomandata.

· Rischio di gestione discrezionale:

Lo stile di gestione discrezionale si basa sull'anticipazione dell'evoluzione dei diversi mercati azionari. Esiste un rischio che l'OICVM non venga investito in qualsiasi momento sui mercati ad alto rendimento. La performance del FCI potrebbe non essere conforme ai suoi obiettivi.

Rischio azionario:

Le variazioni dei mercati azionari possono implicare variazioni significative dell'attivo netto suscettibili di avere un impatto negativo sulla performance del FCI. Il fondo potrà presentare un profilo di rischio e di volatilità superiore a quello del mercato azionario globale. L'esposizione al rischio azionario sarà limitato al 110% dell'attivo netto del fondo.

. Rischio di tasso:

Il rischio di tasso si traduce in un'eventuale diminuzione del valore del capitale in caso di significativa variazione della curva dei tassi.

Il FCI cerca degli strumenti a tasso variabile o a tasso fisso con una scadenza generalmente inferiore a tre mesi nell'ambito della sua gestione di tesoreria, o ancora delle obbligazioni convertibili nell'ambito della sua strategia di investimento.

. Rischio di credito:

Il rischio di credito corrisponde al rischio che l'emittitore di titoli obbligazionari o monetari non possa far fronte ai suoi impegni.

Utilizzando i titoli scelti tra le emissioni pubbliche o assimilate, il FCI è in grado di ridurre considerevolmente i rischi di fallimento degli emittenti. Tuttavia, questi fallimenti possono avere un impatto sul valore degli emittenti in questione.

. Rischio legato alla valuta delle azioni denominate in una valuta diversa da quella del FCI:

L'azionista sottoscrittore di azioni in valute diverse dalla valuta di riferimento del FCI (Euro) è esposto al rischio di cambio fino al 100% dell'attivo.

Il valore degli attivi dell'OICVM può diminuire in forza della variazione dei tassi di cambio e ciò può comportare una riduzione del valore patrimoniale netto del fondo.

Rischi accessori

. Rischio di cambio:

Il capitale può essere esposto al rischio di cambio nel caso in cui i titoli o gli investimenti che lo compongono vengano denominati in una valuta diversa rispetto a quella del FCI.

Il rischio di cambio corrisponde al rischio di perdita di capitale quando un investimento viene realizzato in una valuta diversa dall'euro e quest'ultima subisce una svalutazione rispetto all'euro sui mercati dei cambi.

L'esposizione al rischio di cambio legata all'utilizzo di titoli espressi in valute diverse dall'euro non potrà eccedere il 10% dell'attivo netto.

➤ **Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo:**

Le classi di azioni "C", "D" ed "E" sono destinate a tutti i sottoscrittori che desiderano sottoscrivere in euro. Le classi di azioni "E" sono in particolare destinate ad essere commercializzate da distributori appositamente selezionati dalla Società di Gestione.

Le classi di azioni "B" sono destinate a tutti i sottoscrittori che desiderano sottoscrivere in USD.

Le classi L, espresse in Sterline, sono riservate esclusivamente alla commercializzazione sul territorio del Regno Unito e rispondono alla normativa locale in materia di spese di commercializzazione. Le classi di azioni "I" ed "R" sono destinate alle persone giuridiche in grado di sottoscrivere 500.000 Euro al momento della sottoscrizione iniziale.

Importo minimo della sottoscrizione iniziale:

- Classi di azioni "B", "C", "D", "E" ed "L": 1 azione
- Classi di azioni "I" ed "R": 500.000 €

Questo FCI si rivolge in particolar modo a investitori che stanno cercando di dinamizzare il loro risparmio per mezzo di mercati azionari della zona Euro.

Le azioni di questo OICVM non sono e non saranno registrate negli Stati Uniti in applicazione dell'U.S. Securities Act del 1933 e successive modifiche ("Securities Act 1933") né saranno ammesse in virtù di qualsivoglia legge degli Stati Uniti. Queste azioni non devono essere offerte, vendute o trasferite negli Stati Uniti (ivi compresi nei territori e possedimenti degli Stati Uniti), né beneficiare direttamente o indirettamente, a una Persona statunitense (conformemente al regolamento S del Securities Act del 1933).

L'importo che è ragionevole investire in questo FCI dipende dalla situazione personale dell'investitore. Per determinarlo, si raccomanda al potenziale investitore di avvalersi della consulenza di professionisti al fine di diversificare i propri collocamenti e di determinare la proporzione del portafoglio finanziario o del proprio patrimonio da investire in questo FCI, in particolar modo per quanto concerne la durata raccomandata dell'investimento e l'esposizione ai rischi succitati, il proprio patrimonio personale, le proprie esigenze e obiettivi. In qualsiasi caso, è fondamentale per ciascun sottoscrittore diversificare a sufficienza il proprio portafoglio per non essere esposto unicamente ai rischi di questo FCI.

. Durata minima raccomandata dell'investimento: 5 anni

➤ **Modalità di determinazione e di assegnazione delle entrate:**

<b>Somme distribuibili</b>	<b>Classi "B", "C", "E", "I", "L" ed "R"</b>	<b>Classi "D"</b>
Assegnazione del risultato netto	Capitalizzazione	Distribuzione
Assegnazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione	Distribuzione (totale o parziale) o riporto (totale o parziale) a discrezione della Società di gestione (a decorrere dal 1° gennaio 2013)

Riguardo alle azioni di distribuzione, la Società di gestione del FCI può disporre la distribuzione di uno o più acconti sulla base delle situazioni certificate dal Revisore dei conti.

➤ **Frequenza di distribuzione:**

Azioni di capitalizzazione: senza oggetto

Azioni di distribuzione: annuale con possibilità di acconto. Il pagamento delle somme distribuibili avviene entro un termine massimo di cinque mesi a decorrere dalla chiusura dell'esercizio ed entro un termine di un mese per gli acconti a decorrere dalla data della situazione certificata dal Revisore dei conti.

➤ **Caratteristiche delle quote o delle azioni:**

Il FCI dispone di sette categorie di azioni.

Il FCI non dispone di alcun comparto.

Le azioni sono espresse in azione o millesimi di azione.

➤ **Modalità di sottoscrizione e di riscatto:**

- Data e periodicità del valore patrimoniale netto: Giornaliera, a eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di EURONEXT PARIS S.A.).
- Valore patrimoniale originale:  
 Classe B: 100 dollari USA  
 Classe di azioni C e D: 15,24 euro  
 Classe L: 1 GBP  
 Classe di azioni E, I ed R: 100€
- Importo minimo della sottoscrizione iniziale:  
 Classe di azioni B, C, D, E ed L: 1 azione  
 Classi di azioni I ed R: 500 000 €  
 La Società di gestione non è tenuta a sottoscrivere che una sola azione.
- Importo minimo della sottoscrizione successiva:  
 Classe di azioni B, C, D, E, I, L ed R : 1 millesimo di azione
- Condizioni di sottoscrizione e di riscatto:  
 Le richieste di sottoscrizione e riscatto devono essere ricevute ogni giorno prima delle 12:30 e vengono eseguite sulla base del valore patrimoniale netto dello stesso giorno e calcolato il giorno lavorativo successivo.  
 Il passaggio da una classe di azioni a un'altra è considerata ai fini fiscali come un'operazione di riscatto seguita da nuova sottoscrizione. Di conseguenza il regime fiscale applicabile a ciascun sottoscrittore dipende dalle disposizioni fiscali applicabili alla sua particolare situazione di sottoscrittore e/o alla giurisdizione di investimento di fondi. In presenza di dubbi si raccomanda a qualsiasi sottoscrittore di rivolgersi al proprio consulente fiscale al fine di conoscere il regime fiscale a lui applicabile.
- Istituti abilitati a ricevere in Francia le richieste di sottoscrizione e di rimborso :  
 LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE (centralizzatore a mezzo delega)  
 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08  
 CACEIS BANK LUXEMBOURG - 5 Allée Scheffer L-2520 LuSSemburgo

L'attenzione degli azionisti è attirata sul fatto che gli ordini trasmessi agli istituti responsabili della ricezione degli ordini di sottoscrizione e riscatto devono tener conto del fatto che l'ora limite di centralizzazione degli ordini si applica al Centralizzatore LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE. Di conseguenza, gli altri istituti designati possono applicare la loro propria ora limite, anteriore a quella summenzionata, al fine di tener conto dei loro termini di trasmissione a LA COMPAGNIE FINANCIÈRE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE.

- Luogo e modalità di pubblicazione del valore patrimoniale netto:  
 LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE  
 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIS CEDEX 08

➤ **Spese e commissioni:**

- Commissioni di sottoscrizione e di riscatto:  
 Le commissioni di sottoscrizione e di riscatto aumentano il prezzo della sottoscrizione pagata dall'investitore oppure diminuiscono il prezzo del riscatto. Le commissioni che spettano al FCI servono a compensare le spese sostenute dal FCI per investire o disinvestire le entrate conferite. Le commissioni non acquisite tornano alla società di gestione, al commercializzatore ecc.

<b>Spese a carico dell'investitore, prelevate al momento delle sottoscrizioni e dei riscatti</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Aliquota Classe di azioni B, C, D, E, I, L ed R</b>
Commissione di sottoscrizione non spettante al FCI	Valore patrimoniale x N. di azioni	massimo 4,5%
Commissione di sottoscrizione spettante al FCI		Nulla
Commissione di riscatto non spettante al FCI	Valore patrimoniale x N. di azioni	Nulla
Commissione di riscatto spettante al FCI		Nulla

- Spese di esercizio e di gestione:

Le spese comprendono:

- le spese di gestione;
- le spese di gestione esterne alla Società di Gestione (revisore dei conti, banca depositaria, distribuzione, studi legali);
- le spese indirette massime (commissione e spese di gestione);
- le commissioni di movimento;
- la commissione di sovraperformance.

Tali spese non comprendono le commissioni d'intermediazione, tranne le spese di sottoscrizione e/o di rimborso corrisposte dal Fondo in caso di compravendita di quote di un altro OICR.

Per ulteriori informazioni sulle spese effettivamente fatturate all'O.P.C.V.M., riferimento al Documento Informativo Chiave dell'Investitore delle azioni corrispondenti.

Spese fatturate all'OICVM	Base di calcolo	Aliquota			
		Classi di azioni B, C e D	Classe E	Classe di azioni I ed L	Classe R
Spese di gestione. Le spese di gestione includono le spese di gestione finanziaria e le spese di gestione esterne alla Società di gestione: banca depositaria, valorizzatore e revisore contabile	Attivo netto del FCI	massimo 2,00% (tasse incluse)*	massimo 2,40% (tasse incluse)*	massimo 1,00% (tasse incluse)*	massimo 1,15% (tasse incluse)*
Commissione di sovraperformance (**)	Attivo netto del FCI	15% della sovraperformance rispetto all'indice MSCI EMU dividendi netti reinvestiti.			Nulla
I fornitori di servizi percepiscono delle commissioni di trasferimento: Banca depositaria: tra 0% e 50% Società di gestione: tra 50% e 100%	Sull'importo della transazione	Variabile in funzione dello strumento e più precisamente: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ per transazione: da 0 a 0,50% massimo + IVA, (minimo da 0 € a 200 € in funzione della piazza borsistica dello strumento)</li> <li>▪ Con incasso di coupon: da 0 a 5% massimo + IVA</li> </ul>			

(\*) tasse incluse. In questa attività la Società di gestione non ha optato per l'IVA.

**(\*\*) Commissione di sovraperformance**

Delle commissioni di sovraperformance saranno prelevate a vantaggio della Società di Gestione in conformità con le modalità seguenti:

- Indicatore di riferimento: MSCI EMU, dividendi netti reinvestiti denominati nella valuta di contabilità del Fondo (Euro) per le azioni emesse in Euro, in USD (Dollari Americani) per le azioni emesse in USD.
- La commissione di sovraperformance viene calcolata confrontando la performance del FCI con quella del suo indicatore di riferimento.
- Quando la performance del FCI è superiore a quella del suo indicatore di riferimento, sarà applicata una provvigione del 15% al netto delle tasse sulla sovraperformance.
- I periodi di riferimento si concludono in corrispondenza dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese di settembre.
- Le commissioni di sovraperformance saranno oggetto di un approvvigionamento ad ogni calcolo del valore patrimoniale netto.
- Questa commissione di sovraperformance viene pagata ogni anno dopo il calcolo dell'ultimo valore patrimoniale netto del periodo di riferimento.

Non sarà prelevata alcuna commissione di sovraperformance nel caso in cui la performance del FCI risulti inferiore a quella dell'indicatore di riferimento sul periodo di calcolo.

Nel caso di sottoperformance la provvigione per la commissione di sovraperformance viene riadattata mediante degli incrementi su provvigione bloccati al livello delle dotazioni.

In caso di riscatto di azioni, la quota-parte della commissione di sovraperformance corrispondente alle azioni riscattate viene definitivamente acquisita dalla Società di gestione.

Nella misura in cui, eccezionalmente, un sottoconservatore si trovi costretto, per una particolare operazione, a prelevare una commissione di trasferimento non prevista nelle suddette modalità, la descrizione dell'operazione e delle commissioni di trasferimento fatturate sarà riportata all'interno della relazione di gestione dell'OICVM.

- Procedura di scelta degli intermediari:

Il gestore sceglie degli intermediari che devono essere presenti obbligatoriamente sull'elenco degli intermediari posseduto dalla società di gestione nell'ambito delle procedure del Gruppo EDMOND DE ROTHSCHILD. Questo elenco viene redatto in base a criteri oggettivi che prendono in considerazione, in particolar modo, la qualità dei servizi resi e le condizioni tariffarie applicate.

- Modalità di calcolo e di spartizione della remunerazione sulle operazioni di acquisti e cessioni temporanee di titoli nonché su qualsiasi operazione equivalente in diritto estero:

Le operazioni di pronti contro termine sono eseguite tramite di La Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque nelle condizioni di mercato applicabili al momento della loro conclusione. I costi e le spese operative retribuiscono l'intermediario finanziario che organizza l'operazione. I proventi generati dall'operazione sono a totale beneficio del fondo..

### **III. INFORMAZIONI DI CARATTERE COMMERCIALE:**

➤ **Informazioni destinate agli investitori**

Gli ordini di riscatto e di sottoscrizione delle azioni vengono raccolti da:  
LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE  
47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 PARIS CEDEX 08

Telefono: 33 (0) 1 40 17 25 25

Qualsiasi richiesta di informazioni concernente il FCI deve essere rivolta al collocatore.

Le informazioni relative alla presa in considerazione dei criteri relativi al rispetto degli obiettivi sociali, ambientali e di qualità di governance nella gestione di questo OICVM saranno presenti sul sito Internet: [www.edram.fr](http://www.edram.fr) e sono riportate nella relazione annuale dell'OICVM per l'esercizio corrente.

### **IV. REGOLE DI INVESTIMENTO:**

Conformemente alle disposizioni del Codice monetario e finanziario francese alla data di pubblicazione del prospetto, il FCI è soggetto alla legislazione in materia di investimenti applicabile agli OICVM conformi alla direttiva 2009/65/CE.

Metodo di calcolo del rischio globale: il FCI utilizza il metodo dell'impegno per calcolare il tasso di rischio globale dei Fondi legati ai contratti finanziari.

Livello indicativo dell'effetto leva: nullo. FCI non è portato a utilizzare dei contratti finanziari nel tentativo di produrre un effetto leva.

## **V. REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI:**

### ➤ **Regole di valutazione degli attivi:**

Il calcolo del valore patrimoniale netto dell'azione viene realizzato prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate qui di seguito, mentre le modalità di applicazione sono indicate all'interno dell'allegato ai bilanci annuali. La valorizzazione viene effettuata sul corso di chiusura.

- i valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato francese o straniero sono valutati al prezzo di mercato. La valutazione al prezzo di mercato di riferimento viene realizzata secondo le modalità stabilite dalla Società di Gestione e indicate nell'allegato ai rendiconti annuali;
- i titoli di credito e affini negoziabili che non sono oggetto di transazioni significative vengono valutati mediante l'applicazione di un metodo attuariale mentre il tasso applicato è quello delle emissioni di titoli equivalenti affetto, laddove applicabile, da uno scarto rappresentativo delle caratteristiche intrinseche dell'emittitore del titolo. Tuttavia, i titoli di credito negoziabili con una durata residua inferiore o uguale a tre mesi, in assenza di sensibilità particolari, potranno essere valutati secondo il metodo lineare. Le modalità di applicazione di queste regole sono stabilite dalla Società di Gestione e indicate nell'allegato ai rendiconti annuali;
- per i valori mobiliari il cui corso non è stato quotato il giorno di valutazione nonché per altri elementi di bilancio, la Società di Gestione corregge la loro valutazione in funzione delle variazioni che gli eventi in corso rendono probabili. La decisione viene comunicata al Revisore Contabile;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionali negoziati su mercati organizzati francesi o stranieri vengono apprezzate al valore di mercato secondo le modalità stabilite dalla Società di Gestione e precisate nell'allegato ai rendiconti annuali;
- le operazioni vertenti su contratti finanziari fissi o condizionali o le operazioni di cambio concluse su mercati consensuali autorizzati dalla regolamentazione applicabile agli OICVM vengono apprezzate al loro valore di mercato o a un valore stimato secondo le modalità stabilite dalla Società di Gestione e precisate nell'allegato ai rendiconti annuali.
- le azioni di SICAV e le quote dei Fondi Comuni di Investimento sono valutate sia sulla base dell'ultimo valore patrimoniale noto sia sull'ultimo corso quotato noto il giorno di valutazione.

### ➤ **Metodo di contabilizzazione:**

L'organismo si è conformato alle regole contabili prescritte dalla regolamentazione vigente e, in particolar modo, allo schema contabile degli OICVM.

Il FCI ha optato per l'euro come valuta di riferimento della contabilità.

Gli interessi vengono contabilizzati secondo il metodo degli interessi incassati.

L'insieme delle operazioni viene contabilizzato escludendo le spese.

Il valore di tutti i titoli in valuta diversa dall'euro sarà convertito in euro alla data di valutazione.

# Edmond de Rothschild Euro Leaders FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO

## REGOLAMENTO

### CAPITOLO I ATTIVO E AZIONI

#### **Articolo 1 – Azioni di comproprietà:**

I diritti dei comproprietari sono espressi in azioni, ciascuna delle quali corrisponde a una medesima frazione dell'attivo del Fondo. Ciascun azionista dispone di un diritto di comproprietà sugli attivi del Fondo proporzionale al numero di azioni detenute.

La durata del Fondo è di 99 anni a decorrere dalla sua creazione, fatto salvo il caso di dissoluzione anticipata o di proroga prevista dal presente regolamento.

Il Fondo dispone di sette classi di azioni: classi di azioni "B", "C", "E", "I", "L" ed "R" di capitalizzazione e classi di azioni "D" di distribuzione.

Le classi di azioni B, C, D, E, I ed R potranno essere frazionate, su decisione del Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione, in millesimi, denominati frazioni di azioni.

Le disposizioni del regolamento che governano l'emissione e il riscatto di azioni sono applicabili alle frazioni di azioni il cui valore sarà sempre proporzionale a quello dell'azione che dette frazioni rappresentano. Tutte le altre disposizioni del regolamento relative alle azioni si applicano alle frazioni di azioni senza che sia necessario specificarlo, fatto salvo quanto diversamente stabilito.

Le differenti categorie di azioni potranno sostenere differenti spese di gestione o avere un valore nominale differente.

Infine, gli amministratori della Società di gestione potranno, a loro esclusiva discrezione, procedere alla divisione di azioni mediante la creazione di nuove azioni che sono attribuite agli azionisti in cambio delle vecchie azioni.

Le caratteristiche delle diverse classi di azioni e le loro condizioni di accesso sono indicate nella nota dettagliata del FCI.

#### **ARTICOLO 2 - Importo minimo dell'attivo:**

Non sarà possibile procedere al riscatto di azioni qualora l'attivo del Fondo Comune di Investimento sia inferiore a 300.000 Euro; quando l'attivo rimane per un periodo di trenta giorni inferiore a questo importo la società di gestione del portafoglio è autorizzata ad adottare i provvedimenti necessari al fine di procedere alla liquidazione dell'OICVM interessato o a una delle operazioni menzionate nell'articolo 411-16 del Regolamento generale dell'AMF (trasformazione dell'OICVM).

#### **ARTICOLO 3 - Emissione e riscatto di azioni:**

Le azioni vengono emesse in qualsiasi momento su richiesta degli azionisti sulla base del loro valore patrimoniale netto maggiorato, laddove applicabile, delle commissioni di sottoscrizione.

I riscatti e le sottoscrizioni vengono eseguiti conformemente alle condizioni e alle modalità definite nel prospetto.

Le azioni del Fondo Comune di Investimento possono essere oggetto di ammissione alla quotazione secondo la legislazione vigente.

Le sottoscrizioni devono essere integralmente liberate il giorno di calcolo del valore patrimoniale netto. Le sottoscrizioni possono essere effettuate in contanti e/o mediante apporto di valori mobiliari. La Società di gestione ha il diritto di rifiutare i valori proposti e, a tal fine, dispone di un termine di sette giorni a decorrere dal loro deposito per portare gli azionisti a conoscenza della sua decisione. In caso di accettazione, i valori apportati vengono valutati conformemente alle regole stabilite nell'articolo 4 e la sottoscrizione viene realizzata sulla base del primo valore patrimoniale seguente l'accettazione dei valori in questione.

I riscatti vengono realizzati esclusivamente in contanti, a eccezione del caso di liquidazione del Fondo quando gli azionisti hanno fornito il loro consenso ad essere rimborsati in titoli. I riscatti vengono pagati dall'istituto depositario emittitore entro un termine massimo di cinque giorni a decorrere dal giorno di valutazione dell'azione.

Tuttavia se, in caso di circostanze eccezionali, il rimborso necessita della previa realizzazione di attivi compresi nel Fondo, questo termine potrà essere prorogato, ma non potrà superare i 30 giorni.

**EdR Euro Leaders**

Fatto salvo il caso di successione o di donazione, la cessione o il trasferimento di azioni tra azionisti o da azionisti a terzi viene assimilato a un riscatto seguito da una sottoscrizione; se si tratta di terzi, l'importo della cessione o del trasferimento deve, laddove applicabile, essere completato dal beneficiario al fine di raggiungere per lo meno l'importo della sottoscrizione minima richiesta dal prospetto.

Conformemente all'articolo L. 214-8-7 del Codice monetario e finanziario francese, il riscatto da parte del Fondo Comune di Investimento delle sue azioni, nonché l'emissione di azioni nuove, possono essere sospesi, a titolo provvisorio, dalla Società di gestione, qualora circostanze eccezionali lo rendano necessario e se l'interesse degli azionisti lo impone.

Nel caso in cui l'attivo netto del Fondo Comune di Investimento risulti inferiore all'importo stabilito dalla regolamentazione, non potrà essere effettuato alcun riscatto di azioni.

**ARTICOLO 4 - Calcolo del valore patrimoniale netto:**

Il calcolo del valore patrimoniale netto dell'azione viene eseguito prendendo in considerazione le regole di valutazione riportate nel prospetto.

## **CAPITOLO II** **FUNZIONAMENTO DEL FONDO**

**ARTICOLO 5 - La Società di Gestione:**

La gestione del Fondo viene garantita dalla Società di gestione in conformità all'orientamento definito per il Fondo.

La Società di gestione agisce in qualsiasi circostanza per conto degli azionisti e può esercitare i diritti di voto associati ai titoli compresi nel Fondo.

**ARTICOLO 5 BIS – Regole di funzionamento:**

Gli strumenti e depositi idonei all'attivo dell'OICVM, nonché le regole di investimento, sono descritte all'interno del prospetto.

**ARTICLE 6 - La Banca Depositaria:**

La Banca Depositaria garantisce le missioni che gli sono state affidate dalle disposizioni legali e regolamentari vigenti nonché quelle che le sono affidate contrattualmente. In caso di controversia con la Società di gestione, la Banca depositaria informa l'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI.

**ARTICOLO 7 - Il revisore contabile:**

Un Revisore Contabile viene nominato per una durata di sei esercizi, successivamente all'accordo dell'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI, dagli Amministratori della Società di Gestione.

Egli svolge le attività e i controlli previsti dalla legge e, in particolare, certifica l'autenticità e la regolarità dei conti e delle indicazioni di natura contabile contenute all'interno della relazione di gestione.

Può essere sostituito nell'esercizio delle sue funzioni.

Il Revisore Contabile mette a conoscenza l'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI, nonché la Società di Gestione FCI delle irregolarità e imprecisioni che egli ha constatato durante l'esercizio delle sue funzioni.

Le valutazioni degli attivi e la determinazione della parità cambiaria nelle operazioni di trasformazione, fusione o scissione sono eseguite sotto il controllo del Revisore dei conti.

Egli stima qualsiasi apporto in natura e redige personalmente una relazione relativa alla sua valutazione e al suo corrispettivo.

Attesta l'esattezza della composizione dell'attivo e degli altri elementi prima della pubblicazione.

Gli onorari del Revisore dei conti sono stabiliti di comune accordo tra quest'ultimo e il consiglio di amministrazione o gli amministratori della Società di gestione in conformità a un programma di lavoro indicante le attività ritenute necessarie.

In caso di liquidazione, il Revisore contabile esegue una stima dell'importo degli attivi e redige una relazione riguardante le condizioni di questa liquidazione.

Egli attesta le situazioni che fungono da base per la distribuzione di acconti.

**ARTICOLO 8 - I conti e la relazione di gestione:**

Alla chiusura di ciascun esercizio, la Società di Gestione prepara dei documenti di sintesi e una relazione sulla gestione del Fondo durante l'esercizio concluso.

La Società di Gestione stabilisce almeno con frequenza semestrale e sotto il controllo della Banca Depositaria, l'inventario degli attivi del FCI. L'insieme è controllato dal Revisore Contabile.

La Società di Gestione mette questi documenti a disposizione degli azionisti per i quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio e li informa dell'importo dei rendimenti ai quali hanno diritto: questi documenti possono essere inviati per posta su espressa richiesta degli azionisti, oppure possono essere messi a loro disposizione presso la Società di Gestione.

**CAPITOLO III**  
**MODALITA' DI ASSEGNAZIONE DEI RISULTATI**

**ARTICOLO 9:**

<b>Somme distribuibili</b>	<b>Classi "B", "C", "E", "I", "L" ed "R"</b>	<b>Classi "D"</b>
Assegnazione del risultato netto	Capitalizzazione	Distribuzione
Assegnazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione	Distribuzione (totale o parziale) o riporto (totale o parziale) a discrezione della Società di gestione (a decorrere dal 1° gennaio 2013)

Riguardo alle azioni di distribuzione, la Società di gestione del FCI può disporre la distribuzione di uno o più acconti sulla base delle situazioni certificate dal Revisore dei conti.

**CAPITOLO IV**  
**FUSIONE - SCISSIONE - DISSOLUZIONE - LIQUIDAZIONE**

**ARTICOLO 10 - Fusione – Scissione:**

La Società di gestione può conferire, completamente o parzialmente, gli attivi compresi nel Fondo a un altro OICVM che essa gestisca, oppure può scindere il Fondo in due o più altri Fondi Comuni dei quali essa garantirà la gestione.

Queste operazioni di fusione o di scissione possono essere realizzate solamente se gli azionisti sono stati avvisati. Queste operazioni danno luogo alla consegna di una nuova attestazione suscettibile di indicare il numero di azioni detenute da ciascun azionista.

**ARTICOLO 11 - Dissoluzione – Proroga:**

Se gli attivi del Fondo risultano inferiori, per un periodo di trenta giorni, rispetto all'importo stabilito all'articolo 2 di cui sopra, la Società di gestione informa l'AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI e procede, salvo operazione di fusione con un altro Fondo Comune di Investimento, alla dissoluzione del Fondo (o, laddove applicabile, del comparto).

La Società di gestione può sciogliere in anticipo il Fondo (o, laddove applicabile, il comparto); essa informa gli azionisti della sua decisione e, a partire dalla data di informativa, le domande di sottoscrizione o di riscatto non saranno più accettate.

La Società di Gestione procede altresì alla dissoluzione del Fondo in caso di domanda di riscatto della totalità delle azioni, di cessazione delle funzioni della Banca Depositaria, qualora non sia stata nominata alcuna altra Banca Depositaria, o alla scadenza della durata del Fondo, se quest'ultima non è stata prorogata.

La Società di Gestione informa l'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI a mezzo lettera della data e della procedura di dissoluzione. In seguito essa invia all'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI la relazione del Revisore Contabile.

La proroga di un Fondo può essere decisa dalla Società di Gestione in accordo con la Banca Depositaria. La sua decisione deve essere presa almeno tre mesi prima della scadenza della durata prevista per il Fondo e portata a conoscenza degli azionisti e dell'AUTORITA' DEI MERCATI FINANZIARI.

**ARTICOLO 12 - Liquidazione:**

In caso di dissoluzione, la Banca Depositaria o la Società di Gestione assume le funzioni di liquidatore; in caso contrario il liquidatore viene nominato legalmente si richiama di qualsiasi persona interessata. Esse sono investite, a tal fine, di tutti i poteri per realizzare gli attivi, pagare gli eventuali creditori e ripartire il saldo disponibile tra gli azionisti in contante o in valori.

Il Revisore contabile e la Banca depositaria continuano ad esercitare le rispettive funzioni fino al termine delle operazioni di liquidazione.

**CAPITOLO V**  
**CONTESTAZIONE**

**ARTICOLO 13 - Competenza – Elezione di domicilio:**

Qualsivoglia contestazione relativa al Fondo che dovesse insorgere durante il funzionamento di quest'ultimo, o al momento della sua liquidazione, sia tra gli azionisti sia tra questi e la Società di gestione o la Banca depositaria, sarà soggetta alla giurisdizione dei tribunali competenti.